

RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA

# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

30 giugno 2022



FRANKLIN  
TEMPLETON®



# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

## RELAZIONE ANNUALE CERTIFICATA

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

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

|                                                                           |            |                                                     |            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------|
| <b>Informazioni di carattere generale</b>                                 | <b>5</b>   | Franklin NextStep Growth Fund                       | 324        |
| <b>Il Consiglio d'Amministrazione</b>                                     | <b>6</b>   | Franklin NextStep Moderate Fund                     | 325        |
| <b>Relazione del Gestore degli investimenti</b>                           | <b>9</b>   | Franklin NextStep Stable Growth Fund                | 326        |
| <b>Relazione della Società di revisione</b>                               | <b>11</b>  | Franklin Strategic Income Fund                      | 327        |
| <b>Rendimento dei Comparti</b>                                            | <b>14</b>  | Franklin Systematic Style Premia Fund               | 336        |
| <b>Prospetto del patrimonio netto</b>                                     | <b>16</b>  | Franklin Technology Fund                            | 342        |
| <b>Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto</b> | <b>32</b>  | Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund   | 345        |
| <b>Informazioni statistiche</b>                                           | <b>48</b>  | Franklin U.S. Government Fund                       | 346        |
| <b>Note integrative al bilancio</b>                                       | <b>72</b>  | Franklin U.S. Low Duration Fund                     | 356        |
| <b>Prospetto degli Investimenti</b>                                       | <b>173</b> | Franklin U.S. Opportunities Fund                    | 363        |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund                                     | 173        | Franklin UK Equity Income Fund                      | 367        |
| Franklin Disruptive Commerce Fund                                         | 175        | Templeton All China Equity Fund                     | 369        |
| Franklin Diversified Balanced Fund                                        | 177        | Templeton Asia Equity Total Return Fund             | 372        |
| Franklin Diversified Conservative Fund                                    | 183        | Templeton Asian Bond Fund                           | 374        |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                                         | 189        | Templeton Asian Growth Fund                         | 375        |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund                              | 195        | Templeton Asian Smaller Companies Fund              | 378        |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund                | 198        | Templeton BRIC Fund                                 | 381        |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund           | 200        | Templeton China A-Shares Fund                       | 384        |
| Franklin Euro Government Bond Fund                                        | 203        | Templeton China Fund                                | 386        |
| Franklin Euro High Yield Fund                                             | 204        | Templeton Eastern Europe Fund                       | 388        |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund                                    | 207        | Templeton Emerging Markets Bond Fund                | 390        |
| Franklin European Corporate Bond Fund                                     | 210        | Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | 393        |
| Franklin European Total Return Fund                                       | 212        | Templeton Emerging Markets Fund                     | 398        |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund                                         | 215        | Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 402        |
| Franklin Genomic Advancements Fund                                        | 218        | Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund   | 403        |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                                       | 220        | Templeton Emerging Markets Sustainability Fund      | 407        |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                               | 222        | Templeton Euroland Fund                             | 409        |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund                      | 224        | Templeton European Dividend Fund                    | 411        |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                               | 226        | Templeton European Opportunities Fund               | 414        |
| Franklin Global Growth Fund                                               | 234        | Templeton European Small-Mid Cap Fund               | 416        |
| Franklin Global Income Fund                                               | 236        | Templeton Frontier Markets Fund                     | 418        |
| Franklin Global Managed Income Fund                                       | 241        | Templeton Global Balanced Fund                      | 421        |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund                                   | 246        | Templeton Global Bond (Euro) Fund                   | 425        |
| Franklin Global Real Estate Fund                                          | 251        | Templeton Global Bond Fund                          | 426        |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund                                    | 253        | Templeton Global Climate Change Fund                | 428        |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund                                            | 257        | Templeton Global Equity Income Fund                 | 430        |
| Franklin High Yield Fund                                                  | 259        | Templeton Global Fund                               | 433        |
| Franklin Income Fund                                                      | 264        | Templeton Global High Yield Fund                    | 435        |
| Franklin India Fund                                                       | 271        | Templeton Global Income Fund                        | 441        |
| Franklin Innovation Fund                                                  | 273        | Templeton Global Smaller Companies Fund             | 446        |
| Franklin Intelligent Machines Fund                                        | 276        | Templeton Global Total Return Fund                  | 450        |
| Franklin Japan Fund                                                       | 278        | Templeton Global Total Return II Fund               | 452        |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                                   | 280        | Templeton Growth (Euro) Fund                        | 454        |
| Franklin MENA Fund                                                        | 308        | Templeton Latin America Fund                        | 457        |
| Franklin Mutual European Fund                                             | 310        | <b>Altre informazioni – Non certificate</b>         | <b>459</b> |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund                                     | 312        | <b>Sedi di Franklin Templeton</b>                   | <b>500</b> |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund                                           | 315        |                                                     |            |
| Franklin Natural Resources Fund                                           | 318        |                                                     |            |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund                                    | 321        |                                                     |            |
| Franklin NextStep Conservative Fund                                       | 322        |                                                     |            |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund                                     | 323        |                                                     |            |



# Informazioni di carattere generale

## Al 30 giugno 2022

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

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

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:**

#### **Presidente**

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

#### **Amministratori**

*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*  
President & Chief Executive Officer (Presidente e CEO)  
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD.  
2704, Block B, Parkway Court,  
No. 4 Parkway Road  
Hong Kong

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

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

### **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

### **AMMINISTRATORE CENTRALE:**

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

### **AGENTE AMMINISTRATIVO:**

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

### **DISTRIBUTORE PRINCIPALE:**

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

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

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

### **SOCIETÀ DI REVISIONE:**

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

### **CONSULENTI LEGALI:**

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

# Il Consiglio d'Amministrazione

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Al 30 giugno 2022, Franklin Templeton Investment Funds ("FTIF", o la "Società") aveva un patrimonio gestito di 57,28 miliardi di dollari, inferiore rispetto ai 79,31 miliardi di dollari dell'anno precedente.

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

### **Nuovi comparti lanciati**

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund è stato lanciato il 30 settembre 2021.

Franklin Disruptive Commerce Fund, Franklin Genomic Advancements Fund e Franklin Intelligent Machines Fund sono stati lanciati il 15 ottobre 2021.

Templeton All China Equity Fund è stato lanciato il 20 ottobre 2021.

### **Chiusure di Comparti**

Franklin Euro Short-Term Money Market Fund è stato chiuso il 7 luglio 2021.

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 2022, si rimanda alla sezione Informazioni statistiche.

### **Governance**

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

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

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

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Lussemburgo, luglio 2022

## Il Consiglio di Amministrazione (segue)

### Il Consiglio

#### Presidente

##### **Gregory E. Johnson**

Greg Johnson (61) è presidente esecutivo del Consiglio di amministrazione di Franklin Resources, Inc.

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

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

#### Amministratori

##### **Mark G. Holowesko**

Mark Holowesko (62) 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.

##### **James J. K. Hung**

James Hung (75) è membro del Consiglio di Amministrazione dal 29 novembre 2002. È Presidente e Chief Executive Officer di Xinya Investment Group, Cina, gruppo di sviluppo e investimento immobiliari nella Cina continentale, Hong Kong e Taiwan. Hung aveva maturato la sua esperienza professionale lavorando tra l'altro per Asia Securities Inc. (Taiwan) quale Presidente e CEO. In precedenza ha ricoperto anche la carica di amministratore di Security Bank nelle Filippine e amministratore di Franklin Templeton Fund Management Co. a Shanghai, una joint venture di Franklin Templeton, e Sealand Securities Co., nonché amministratore di Yi Min Find Management Co. (Cina), H&Q Venture Capital Inc. (Taiwan), Taiwan Index Fund Inc. (Lussemburgo) e Vietnam Fund Inc. (Guernsey).

##### **Jed A. Plafker**

Il Sig. Plafker (51) è Vicepresidente esecutivo di Global Alliances and New Business Strategies per Franklin Templeton. In questa veste, il Sig. Plafker è responsabile dell'espansione della tecnologia finanziaria correlata alla gestione e distribuzione digitale del patrimonio della società e assicura che la società sfrutti pienamente queste risorse per i consulenti finanziari e i clienti. Inoltre collabora strettamente con il CEO al fine di promuovere l'esecuzione dell'acquisizione di Legg Mason, lavorando a stretto contatto con i gestori degli investimenti specializzati per ottimizzare la coordinazione e la connettività operativa in tutte le istanze della società. Il Sig. Plafker è anche responsabile dell'attività relativa ai comparti chiusi della società, delle joint-venture, del governo dei prodotti, dello stanziamento dei capitali di avviamento, della gestione dei consigli dei comparti e delle iniziative "diretto al consumatore". È direttore di diversi emittenti societari ed entità di investimento di Franklin Templeton ed è membro del comitato esecutivo di Franklin Resources, un piccolo gruppo di leader apicali della società responsabile della definizione della strategia complessiva.

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

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

**William C. P. Lockwood**

William Lockwood (66) è membro del Consiglio di Franklin Templeton Investment Funds dal 1° dicembre 2014. Entrato in Franklin Templeton nel 1992, è stato Direttore Generale della controllata Franklin Templeton Luxembourg e di Franklin Templeton Investment Funds fino a dicembre 2005. Da dicembre 2005 a gennaio 2014, è stato Direttore Generale di Franklin Templeton Investment Funds e in seguito di Franklin Templeton International Services S.à r.l. Il ruolo di Direttore Generale ha contemplato la direzione, supervisione e governance ai sensi della legislazione UE relativa agli OICVM, riportando direttamente al Consiglio d'amministrazione di Franklin Templeton Investment Funds. Lockwood lavora nel settore dei servizi finanziari in Lussemburgo dal 1982. È Scottish Chartered Accountant e membro del Chartered Institute for Securities & Investment, Londra. Ha svolto le funzioni di direttore e vicepresidente internazionale della Luxembourg Fund Industry Association (ALFI), oltre ad essere membro del consiglio dell'Institute of Chartered Accountants of Scotland.

# Relazione del Gestore degli investimenti

## Esercizio chiuso al 30 giugno 2022

Dal periodo di rendicontazione di 12 mesi concluso il 30 giugno 2022 emergono due parti distinte, in seguito al cambio repentino delle condizioni dei mercati finanziari globali tra il 2021 e il 2022. Le politiche monetarie diffusamente accomodanti a livello mondiale, così come la solidità generalizzata degli utili societari in diverse parti del mondo, unitamente allo scemare delle preoccupazioni relative alla pandemia di COVID-19, hanno sostenuto i mercati azionari globali nel secondo semestre del 2021. Dopo aver segnato nuovi picchi a inizio gennaio 2022, tuttavia, le azioni di tutto il mondo hanno risentito delle apprensioni degli investitori sull'inflazione ormai non più transitoria, il che ha innescato un inasprimento delle politiche monetarie da parte di un numero crescente di banche centrali, nonché dell'instabilità geopolitica esacerbata dall'invasione russa in Ucraina verso fine febbraio. Il conflitto Russia-Ucraina e le conseguenti sanzioni hanno perturbato il commercio e determinato l'impennata dei prezzi del greggio e del gas naturale. Con l'avanzare dell'anno, l'inflazione ha raggiunto livelli record in diversi paesi, trainata dalla domanda dei consumatori e dalle interruzioni delle filiere produttive, spingendo molte banche centrali a innalzare i tassi d'interesse. I timori di recessione sono aumentati nel secondo trimestre 2022 e a giugno la Banca Mondiale ha rivisto al ribasso le previsioni sulla crescita mondiale, portandole al 2,9% per il 2022, contro il 5,7% nel 2021.

Nel secondo semestre del 2021 i mercati azionari europei hanno risentito della recrudescenza di casi di coronavirus, dei timori connessi all'inflazione e delle preoccupazioni intorno alla crescita economica nella regione e in Cina. Tuttavia, il 2021 si è concluso su livelli elevati, sostenuto dallo scemare dell'ansia legata alla pandemia a dicembre e dall'intenzione espressa dalla Banca Centrale Europea (BCE) di portare avanti la politica accomodante. Le azioni europee hanno perso terreno nel primo semestre del 2022 e sul periodo di 12 mesi, tra le preoccupazioni degli investitori per l'inflazione persistentemente elevata, il conflitto tra Russia e Ucraina e l'embargo parziale dell'Unione europea sul petrolio russo. A giugno, la BCE ha segnalato l'intenzione di concludere il programma di acquisti di attivi e innalzare il tasso d'interesse ufficiale a luglio per la prima volta in 11 anni, al fine di contrastare l'inflazione alle stelle. Contestualmente, la Banca d'Inghilterra ha operato cinque rialzi del tasso bancario di riferimento nel corso del periodo, portandolo all'1,25%, il livello più alto da 13 anni.

Nel secondo semestre del 2021 le azioni statunitensi sono state sostenute dal protrarsi della crescita economica e dalla solidità degli utili societari e dei bilanci. Dopo aver raggiunto picchi record a inizio gennaio, le azioni statunitensi hanno perso terreno nel primo semestre del 2022, entrando in una fase ribassista a giugno, per via delle apprensioni degli investitori sull'aumento dell'inflazione, sul ritmo dei rialzi dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve (Fed), sulla contrazione economica nel primo trimestre e sul potenziale di una recessione. La Fed ha iniziato a ridimensionare il programma di acquisto di attivi a novembre per concluderlo definitivamente a giugno. Inoltre, l'istituto ha operato una serie di incrementi del tasso di riferimento sui Federal Fund: 25 punti base (pb) a marzo (il primo aumento dall'inizio della pandemia), 50 pb a maggio e 75 pb a giugno (l'intervento più massiccio dal 1994), fino a un intervallo compreso tra l'1,50% e l'1,75%.

Nel corso del periodo di 12 mesi i prezzi delle materie prime mondiali sono aumentati, benché i guadagni siano concentrati sull'energia e sui generi alimentari, mentre gran parte dei metalli ha segnato un ribasso. Ciò ha acuito le preoccupazioni degli investitori sulle pressioni inflazionistiche trainate dall'offerta e sull'inasprimento delle politiche monetarie. Mentre la ripresa economica mondiale rimaneva legata alla ripresa dalle restrizioni sanitarie, un quarto trimestre volatile ma generalmente positivo andava a chiudere un 2021 robusto per le materie prime mondiali. Nel primo trimestre del 2022, il complesso delle materie prime mondiali ha messo a segno il maggiore guadagno trimestrale in tre decenni, poiché la guerra tra Russia e Ucraina ha perturbato i mercati delle materie prime e spinto al rialzo i prezzi di tutti i beni, dai generi alimentari ai carburanti. Tuttavia, il secondo trimestre è stato teatro di un andamento più variegato nel complesso delle materie prime mondiali, in quanto i prezzi sono aumentati fino ai primi di giugno per poi arretrare. A quel punto, lo scenario della domanda ha dovuto fare i conti con l'intensificarsi delle preoccupazioni inflazionistiche, proprio mentre gran parte delle grandi banche centrali era intenta ad aumentare i tassi d'interesse e mentre le proiezioni sulla crescita economica mondiale per il 2022 venivano riviste al ribasso.

Mentre ci addentriamo nel secondo semestre del 2022, riteniamo che la crescita globale stia rallentando fino a livelli inferiori alla media, e i rischi restano orientati al ribasso, accentuati dall'impatto dell'invasione russa in Ucraina. Ciò complica le cose dal punto di vista delle persistenti pressioni inflazionistiche trainate dall'offerta e delle preoccupazioni relative all'inasprimento delle politiche monetarie. In linea generale, le azioni globali richiedono una crescita persistente degli utili per compensare l'ulteriore normalizzazione delle valutazioni. L'inasprimento monetario si è tradotto in un aumento della volatilità, che potrebbe protrarsi e compensare i fondamentali azionari più a lungo termine, che restano favorevoli. Osserviamo inoltre che le società che esibiscono flussi di cassa più prevedibili e dividendi più resilienti saranno probabilmente meno soggette a volatilità. Questo scenario, caratterizzato da volatilità e aumento dei tassi, ha creato anche opportunità nel segmento del credito societario, grazie al potere di fissazione dei prezzi di cui beneficiano le società alla luce del contesto inflazionistico. Riteniamo inoltre che sia sensato mantenere una qualità creditizia piuttosto alta, tenuto conto della fase del ciclo in cui ci troviamo e delle difficoltà economiche.

## **I GESTORI DEGLI INVESTIMENTI**

Luglio 2022

## Relazione della Società di revisione

Agli Azionisti di

**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS**

---

### Il nostro parere

A nostro giudizio, l'allegato bilancio d'esercizio rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione finanziaria di FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 giugno 2022, il relativo risultato economico e le operazioni e variazioni di patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai requisiti di legge e di vigilanza lussemburghesi in materia di preparazione e presentazione del bilancio.

### *Cosa abbiamo sottoposto a revisione contabile*

Il bilancio di esercizio del Fondo è composto da:

- il prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2022;
- il prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022;
- il prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data; e
- le note integrative al bilancio, che comprendono una sintesi dei principali criteri contabili.

---

### Elementi alla base del giudizio

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

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

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

---

### Enfasi su questioni specifiche

Attiriamo l'attenzione sulla Nota 1 del presente bilancio, dove viene indicato che, alla luce del conflitto tra Russia e Ucraina, che ha determinato la chiusura della Borsa di Mosca e l'imposizione di restrizioni alla negoziazione da parte della Banca centrale russa il 28 febbraio 2022, il Consiglio di amministrazione del Fondo ha preso la decisione, in linea con il Prospetto informativo del Fondo, di sospendere temporaneamente il calcolo del NAV per tutte le classi di azioni di Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund. La nostra opinione su questo argomento resta invariata.

---

## **Informazioni aggiuntive**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

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



- acquisiamo la conoscenza dei sistemi di controllo interni rilevanti ai fini della revisione contabile nell'ottica di elaborare procedure di revisione contabile idonee alle varie circostanze, ma non al fine di esprimere un giudizio circa l'efficacia dei sistemi di controllo interni del Fondo;
- valutiamo l'idoneità dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative effettuate dal Consiglio di amministrazione;
- concludiamo sull'idoneità dell'adozione, da parte del Consiglio di amministrazione, del principio di continuità aziendale come base contabile e, sulla base degli elementi probatori ottenuti, stabiliamo se esiste un'incertezza sostanziale in relazione a eventi o condizioni che potrebbero gettare dubbi ragguardevoli sulla capacità del Fondo o di uno qualsiasi dei suoi comparti di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale. Se concludiamo che esiste un'incertezza sostanziale, abbiamo il dovere di richiamare l'attenzione, nella nostra relazione di revisione, sulle relative informative in bilancio o, se tali informative sono inadeguate, di modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probatori acquisiti fino alla data della nostra relazione di revisione. Tuttavia, eventi o condizioni future potrebbero far sì che il Fondo o uno qualsiasi dei suoi comparti cessino di operare in base al principio della continuità aziendale;
- valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio di esercizio, comprese le informative, e stabiliamo se il bilancio riporta le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire una presentazione equa.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Rappresentata da

Lussemburgo, 11 ottobre 2022

Steven Libby

# Rendimento dei Comparti

Variazione percentuale al 30 giugno 2022

|                                                                    | Classe<br>di azioni di<br>riferimento | Data di<br>lancio | 6<br>mesi <sup>a</sup><br>% | % 1<br>anno | 3<br>anni <sup>a</sup><br>% | 5<br>anni <sup>a</sup><br>% | 10<br>anni <sup>a</sup><br>% | Dal<br>lancio <sup>a</sup><br>% |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund                              | A (acc) USD                           | 3 apr 00          | (19,5)                      | (30,4)      | (8,0)                       | (3,0)                       | 112,8                        | 199,9                           |
| Franklin Disruptive Commerce Fund                                  | A (acc) USD                           | 15 ott 21         | (49,3)                      | —           | —                           | —                           | —                            | (59,1)                          |
| Franklin Diversified Balanced Fund                                 | A (acc) EUR                           | 23 mar 15         | (10,2)                      | (4,7)       | 9,8                         | 4,3                         | 37,7                         | (1,1)                           |
| Franklin Diversified Conservative Fund                             | A (acc) EUR                           | 23 mar 15         | (12,0)                      | (10,7)      | (8,0)                       | (11,9)                      | 3,6                          | (15,1)                          |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                                  | A (acc) EUR                           | 23 mar 15         | (9,8)                       | (1,3)       | 20,7                        | 12,4                        | 57,8                         | 4,2                             |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund                       | I (acc) USD                           | 29 mag 20         | (13,0)                      | (13,6)      | (1,3)                       | 9,1                         | 40,1                         | (0,7)                           |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard<br>Currency Fund      | I (acc) USD                           | 30 set 21         | (20,7)                      | —           | —                           | —                           | —                            | (21,4)                          |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities<br>Hard Currency Fund | I (acc) USD                           | 18 gen 19         | (21,2)                      | (22,9)      | (15,4)                      | —                           | —                            | (9,2)                           |
| Franklin Euro Government Bond Fund                                 | A (Ydis) EUR                          | 8 gen 99          | (11,6)                      | (12,6)      | (9,4)                       | (4,3)                       | 16,6                         | 62,4                            |
| Franklin Euro High Yield Fund                                      | A (Ydis) EUR                          | 17 apr 00         | (14,8)                      | (14,9)      | (10,3)                      | (7,2)                       | 27,2                         | 77,1                            |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund                             | A (acc) EUR                           | 21 feb 14         | (2,4)                       | (2,4)       | (1,7)                       | (2,7)                       | —                            | (0,1)                           |
| Franklin European Corporate Bond Fund                              | A (acc) EUR                           | 30 apr 10         | (12,9)                      | (13,8)      | (11,1)                      | (7,7)                       | 15,3                         | 21,5                            |
| Franklin European Total Return Fund                                | A (acc) EUR                           | 29 ago 03         | (12,2)                      | (12,4)      | (7,0)                       | (4,7)                       | 24,9                         | 45,4                            |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund                                  | A (acc) USD                           | 18 mar 16         | (5,3)                       | (5,7)       | (0,7)                       | 2,3                         | —                            | 4,0                             |
| Franklin Genomic Advancements Fund                                 | I (acc) USD                           | 15 ott 21         | (34,0)                      | —           | —                           | —                           | —                            | (36,6)                          |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                                | A (acc) USD                           | 29 ott 10         | (12,6)                      | (15,1)      | (10,1)                      | (6,2)                       | (1,3)                        | (1,6)                           |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                        | A (acc) USD                           | 24 feb 12         | (19,3)                      | (20,7)      | 17,5                        | 45,1                        | 100,0                        | 88,2                            |
| Franklin Global Corporate Investment Grade<br>Bond Fund            | S (Ydis) USD                          | 23 gen 19         | (14,7)                      | (16,2)      | (7,7)                       | —                           | —                            | (2,3)                           |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                        | A (acc) USD                           | 25 ott 07         | (20,3)                      | (21,2)      | (13,2)                      | (13,6)                      | 19,6                         | 21,7                            |
| Franklin Global Growth Fund <sup>1</sup>                           | A (acc) USD                           | 14 ott 08         | (30,4)                      | (26,3)      | 1,6                         | 11,9                        | 73,6                         | 138,7                           |
| Franklin Global Income Fund                                        | A (acc) USD                           | 18 giu 20         | (11,4)                      | (8,9)       | —                           | —                           | —                            | 7,9                             |
| Franklin Global Managed Income Fund                                | S (acc) EUR                           | 20 ott 20         | (8,4)                       | (3,2)       | —                           | —                           | —                            | 8,5                             |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund                            | A (acc) EUR                           | 26 apr 13         | (9,5)                       | (3,8)       | 7,5                         | 0,2                         | —                            | 18,5                            |
| Franklin Global Real Estate Fund                                   | A (acc) USD                           | 29 dic 05         | (21,8)                      | (14,3)      | (3,7)                       | 6,6                         | 40,7                         | 27,2                            |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund                             | A (acc) USD                           | 30 apr 10         | (24,9)                      | (24,0)      | 22,2                        | 16,2                        | (29,0)                       | (45,4)                          |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund                                     | A (acc) USD                           | 30 ago 13         | (9,9)                       | (9,1)       | 11,8                        | 24,8                        | —                            | 57,3                            |
| Franklin High Yield Fund                                           | A (Mdis) USD                          | 1 mar 96          | (13,8)                      | (13,2)      | (1,9)                       | 5,0                         | 27,8                         | 192,7                           |
| Franklin Income Fund                                               | A (Mdis) USD                          | 1 lug 99          | (9,8)                       | (5,8)       | 7,2                         | 14,7                        | 46,3                         | 204,0                           |
| Franklin India Fund                                                | A (acc) USD                           | 25 ott 05         | (18,2)                      | (8,7)       | 15,6                        | 18,3                        | 114,1                        | 345,1                           |
| Franklin Innovation Fund                                           | A (acc) USD                           | 8 nov 19          | (37,2)                      | (36,7)      | —                           | —                           | —                            | 17,3                            |
| Franklin Intelligent Machines Fund                                 | A (acc) USD                           | 15 ott 21         | (37,0)                      | —           | —                           | —                           | —                            | (31,7)                          |
| Franklin Japan Fund                                                | A (acc) JPY                           | 1 set 00          | (4,2)                       | 0,5         | 26,1                        | 15,7                        | 134,8                        | 1,9                             |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                            | A (acc) USD                           | 15 set 14         | (9,1)                       | (9,6)       | (1,5)                       | 3,7                         | —                            | 13,1                            |
| Franklin MENA Fund                                                 | A (acc) USD                           | 16 giu 08         | (5,0)                       | 10,0        | 24,7                        | 45,8                        | 108,6                        | (10,5)                          |
| Franklin Mutual European Fund                                      | A (acc) EUR <sup>2</sup>              | 3 apr 00          | (6,3)                       | (1,8)       | 6,7                         | 2,7                         | 56,5                         | 126,8                           |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund                              | A (acc) USD                           | 25 ott 05         | (11,8)                      | (9,7)       | 5,9                         | 6,8                         | 61,3                         | 107,9                           |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund                                    | A (acc) USD                           | 7 lug 97          | (14,5)                      | (13,6)      | 3,1                         | 7,5                         | 77,3                         | 263,7                           |
| Franklin Natural Resources Fund                                    | A (acc) USD                           | 12 lug 07         | 10,6                        | 15,7        | 13,2                        | 9,4                         | (18,5)                       | (32,2)                          |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund                             | A (acc) USD                           | 5 feb 16          | (16,1)                      | (17,9)      | (0,6)                       | 5,6                         | —                            | 25,0                            |
| Franklin NextStep Conservative Fund                                | A (acc) USD                           | 5 feb 16          | (14,4)                      | (13,6)      | (2,4)                       | 3,1                         | —                            | 13,1                            |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund                              | A (acc) USD                           | 5 feb 16          | (17,2)                      | (19,6)      | 1,2                         | 7,7                         | —                            | 31,7                            |
| Franklin NextStep Growth Fund                                      | A (acc) USD                           | 5 feb 16          | (18,8)                      | (16,1)      | 7,8                         | 17,0                        | —                            | 38,4                            |
| Franklin NextStep Moderate Fund                                    | A (acc) USD                           | 5 feb 16          | (17,2)                      | (15,0)      | 4,8                         | 13,0                        | —                            | 31,4                            |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund                               | A (Acc) USD                           | 5 feb 16          | (13,2)                      | (14,8)      | (5,6)                       | (0,9)                       | —                            | 9,0                             |
| Franklin Strategic Income Fund                                     | A (acc) USD                           | 12 lug 07         | (12,6)                      | (12,8)      | (6,9)                       | (1,6)                       | 11,9                         | 49,4                            |
| Franklin Systematic Style Premia Fund                              | S (acc) USD                           | 13 dic 19         | (3,1)                       | 2,9         | —                           | —                           | —                            | (7,8)                           |
| Franklin Technology Fund                                           | A (acc) USD                           | 3 apr 00          | (40,6)                      | (37,1)      | 27,6                        | 88,9                        | 298,0                        | 183,0                           |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money<br>Market Fund               | A (Mdis) USD                          | 1 giu 94          | 0,1                         | 0,1         | 1,1                         | 4,2                         | 3,9                          | 65,2                            |
| Franklin U.S. Government Fund                                      | A (Mdis) USD                          | 28 feb 91         | (7,3)                       | (8,4)       | (6,3)                       | (3,0)                       | (0,7)                        | 161,4                           |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                                    | A (Mdis) USD                          | 29 ago 03         | (5,6)                       | (6,1)       | (2,3)                       | 0,6                         | 6,1                          | 26,7                            |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                                   | A (acc) USD                           | 3 apr 00          | (34,4)                      | (31,9)      | 14,9                        | 55,9                        | 183,2                        | 110,5                           |
| Franklin UK Equity Income Fund                                     | A (Ydis) GBP                          | 14 set 20         | (2,9)                       | 3,0         | —                           | —                           | —                            | 22,5                            |
| Templeton All China Equity Fund                                    | S (acc) USD                           | 20 ott 21         | (16,1)                      | —           | —                           | —                           | —                            | (23,8)                          |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund                            | S (acc) USD                           | 20 ott 20         | (15,9)                      | (19,2)      | —                           | —                           | —                            | (4,6)                           |
| Templeton Asian Bond Fund                                          | A (acc) USD                           | 25 ott 05         | (7,9)                       | (8,2)       | (11,5)                      | (9,7)                       | (7,1)                        | 59,0                            |
| Templeton Asian Growth Fund                                        | A (Qdis) USD                          | 30 giu 91         | (18,5)                      | (28,0)      | (1,8)                       | (0,8)                       | 12,8                         | 276,0                           |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund                             | A (acc) USD                           | 14 ott 08         | (21,2)                      | (20,7)      | 5,1                         | 11,7                        | 91,0                         | 407,3                           |
| Templeton BRIC Fund                                                | A (acc) USD                           | 25 ott 05         | (21,4)                      | (32,6)      | (7,4)                       | 11,6                        | 22,8                         | 72,5                            |
| Templeton China A-Shares Fund                                      | A (acc) USD                           | 2 feb 21          | (15,4)                      | (17,4)      | —                           | —                           | —                            | (21,4)                          |
| Templeton China Fund                                               | A (acc) USD                           | 1 set 94          | (15,1)                      | (36,7)      | (4,3)                       | 8,6                         | 32,5                         | 202,4                           |
| Templeton Eastern Europe Fund <sup>3</sup>                         | A (acc) EUR                           | 10 nov 97         | (76,2)                      | (74,8)      | (70,0)                      | (67,9)                      | (63,8)                       | (35,5)                          |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                               | A (Qdis) USD                          | 5 lug 91          | (16,3)                      | (21,2)      | (29,9)                      | (29,8)                      | (15,8)                       | 527,0                           |

## Performance del Comparto (segue)

Variazione percentuale al 30 giugno 2022

|                                                     | <b>Classe di azioni di riferimento</b> | <b>Data di lancio</b> | <b>6 mesi<sup>1</sup><br/>%</b> | <b>% 1 anno</b> | <b>3 anni<sup>2</sup><br/>%</b> | <b>5 anni<sup>2</sup><br/>%</b> | <b>10 anni<sup>2</sup><br/>%</b> | <b>Dal lancio<sup>2</sup><br/>%</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | A (acc) USD                            | 29 apr 11             | (18,5)                          | (25,9)          | (13,9)                          | (8,6)                           | (1,2)                            | (12,4)                              |
| Templeton Emerging Markets Fund                     | A (Qdis) USD                           | 28 feb 91             | (21,9)                          | (32,0)          | (6,1)                           | 2,6                             | 16,4                             | 261,2                               |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | A (acc) USD                            | 20 feb 18             | (10,4)                          | (15,2)          | (22,2)                          | –                               | –                                | (25,2)                              |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund   | A (acc) USD                            | 18 ott 07             | (21,6)                          | (22,3)          | 3,7                             | 4,1                             | 68,0                             | 21,6                                |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund      | A (acc) USD                            | 30 set 20             | (18,5)                          | (30,0)          | –                               | –                               | –                                | (12,4)                              |
| Templeton Euroland Fund                             | A (acc) EUR                            | 8 gen 99              | (13,9)                          | (13,3)          | (9,2)                           | (14,4)                          | 75,4                             | 104,9                               |
| Templeton European Dividend Fund                    | A (acc) EUR                            | 29 lug 11             | (6,9)                           | (4,0)           | (5,4)                           | (4,1)                           | 58,4                             | 59,9                                |
| Templeton European Opportunities Fund               | A (acc) EUR                            | 29 dic 00             | (9,1)                           | (6,7)           | (12,7)                          | (18,2)                          | 31,9                             | 34,0                                |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund               | A (acc) EUR                            | 3 dic 01              | (14,5)                          | (11,9)          | (9,5)                           | (15,1)                          | 79,0                             | 230,9                               |
| Templeton Frontier Markets Fund                     | A (acc) USD                            | 14 ott 08             | (18,7)                          | (11,8)          | (2,0)                           | (9,7)                           | 26,5                             | 80,1                                |
| Templeton Global Balanced Fund                      | A (Qdis) USD                           | 1 giu 94              | (11,3)                          | (12,3)          | 5,0                             | 7,4                             | 49,1                             | 267,3                               |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund                   | A (acc) EUR                            | 29 ago 03             | (8,5)                           | (10,4)          | (20,3)                          | (23,7)                          | (14,4)                           | 21,2                                |
| Templeton Global Bond Fund                          | A (Mdis) USD                           | 28 feb 91             | (5,8)                           | (8,0)           | (15,5)                          | (12,2)                          | –                                | 384,0                               |
| Templeton Global Climate Change Fund                | A (Ydis) EUR                           | 26 apr 91             | (15,7)                          | (13,0)          | 25,4                            | 25,8                            | 128,2                            | 487,5                               |
| Templeton Global Equity Income Fund                 | A (acc) USD                            | 27 mag 05             | (13,8)                          | (15,0)          | 1,3                             | 1,6                             | 48,8                             | 44,5                                |
| Templeton Global Fund                               | A (Qdis) USD                           | 28 feb 91             | (19,1)                          | (21,9)          | (6,5)                           | (9,1)                           | 50,8                             | 306,1                               |
| Templeton Global High Yield Fund                    | A (acc) USD                            | 27 set 07             | (14,9)                          | (16,3)          | (13,8)                          | (10,4)                          | 7,7                              | 37,8                                |
| Templeton Global Income Fund                        | A (acc) USD                            | 27 mag 05             | (15,8)                          | (21,2)          | (14,9)                          | (16,8)                          | 15,3                             | 65,9                                |
| Templeton Global Smaller Companies Fund             | A (Qdis) USD                           | 8 lug 91              | (25,8)                          | (26,6)          | 3,1                             | 4,7                             | 60,5                             | 364,4                               |
| Templeton Global Total Return Fund                  | A (acc) USD                            | 29 ago 03             | (12,4)                          | (15,9)          | (24,8)                          | (23,3)                          | (7,7)                            | 133,3                               |
| Templeton Global Total Return II Fund               | A (acc) USD                            | 18 giu 20             | (10,0)                          | (13,8)          | –                               | –                               | –                                | (15,0)                              |
| Templeton Growth (Euro) Fund                        | A (acc) EUR                            | 9 ago 00              | (9,2)                           | (7,7)           | 4,7                             | 0,4                             | 74,7                             | 74,5                                |
| Templeton Latin America Fund <sup>4</sup>           | A (Qdis) USD                           | 28 feb 91             | –                               | (20,9)          | (21,3)                          | (9,0)                           | (30,8)                           | 452,3                               |

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.

<sup>1</sup> Dati non certificati.

<sup>1</sup> Franklin World Perspectives Fund è stato rinominato Franklin Global Growth Fund.

<sup>2</sup> La data di lancio si riferisce al Comparto; tuttavia la classe di azioni di riferimento è stata lanciata a una data successiva.

<sup>3</sup> Valore della performance del Comparto basato sul NAV indicativo al 30 giugno 2022.

<sup>4</sup> La performance del Comparto precedente a settembre 1996 è stata esclusa dal calcolo poiché al tempo veniva utilizzata una diversa strategia di allocazione del portafoglio.

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

Fonte dei dati: Rendimento – Franklin Templeton e JPMorgan

# Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                            | Costi totali<br>(USD) | Franklin<br>Biotechnology<br>Discovery<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Disruptive<br>Commerce<br>Fund*<br>(USD) | Franklin<br>Diversified<br>Balanced Fund<br>(EUR) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                          |                       |                                                         |                                                      |                                                   |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                                 | 54.106.208.681        | 1.606.951.126                                           | 2.058.684                                            | 170.071.981                                       |
| Contanti presso banche e intermediari                                                      | 2.604.446.621         | 73.965.340                                              | 130.229                                              | 17.017.741                                        |
| Depositi a termine (nota 4)                                                                | 548.540.400           | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Crediti per vendita di investimenti                                                        | 68.871.443            | 2.146.177                                               | —                                                    | —                                                 |
| Crediti per sottoscrizioni                                                                 | 57.093.844            | 2.037.125                                               | 12.414                                               | 21.460                                            |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                         | 282.997.599           | 10.941                                                  | 384                                                  | 873.099                                           |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                    | 203.404.056           | 58.813                                                  | —                                                    | 54.155                                            |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                         | 7.153.277             | —                                                       | —                                                    | 64.284                                            |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)              | 25.618.926            | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                            | 170.138               | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                   | 1.862.651             | —                                                       | —                                                    | 379.921                                           |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | 6.966.074             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | 15.722.486            | —                                                       | —                                                    | 804.646                                           |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di<br>mercato (note 2(m), 13) | 5.319.601             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                           | 14.615.609            | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Imposte recuperabili                                                                       | 30.744.441            | —                                                       | —                                                    | 95.218                                            |
| Altri crediti                                                                              | 3.325.161             | 21.939                                                  | 5.338                                                | 40.969                                            |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                     | <b>57.983.061.008</b> | <b>1.685.191.461</b>                                    | <b>2.207.049</b>                                     | <b>189.423.474</b>                                |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                           |                       |                                                         |                                                      |                                                   |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                        | 63.234.121            | 540.648                                                 | —                                                    | 107.232                                           |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll<br>(note 2(m), 13)        | 5.199.064             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Debiti per rimborsi                                                                        | 87.531.272            | 2.511.738                                               | —                                                    | 35.589                                            |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                        | 44.961.583            | 1.288.856                                               | 1.488                                                | 114.571                                           |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                              | 1.287                 | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Debiti bancari                                                                             | 997.532               | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Dividendi pagabili                                                                         | 1.287                 | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                  | 364.015.256           | 189.497                                                 | 251                                                  | 251.473                                           |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future<br>(note 2(d), 6)                    | 4.661.757             | —                                                       | —                                                    | 7.646                                             |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)            | 4.342.599             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Perdita non realizzata su contratti swap su valute<br>(note 2(g), 8)                       | 1.238.538             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                 | 3.741.544             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | 6.998.990             | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | 8.273.183             | —                                                       | —                                                    | 200.473                                           |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze<br>(note 2(i), 10)                      | 10.748.384            | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Imposte dovute                                                                             | 49.282.223            | —                                                       | —                                                    | —                                                 |
| Spese dovute                                                                               | 52.977.520            | 1.458.605                                               | 10.264                                               | 134.211                                           |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                    | <b>708.206.140</b>    | <b>5.989.344</b>                                        | <b>12.003</b>                                        | <b>851.195</b>                                    |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                             | <b>57.274.854.868</b> | <b>1.679.202.117</b>                                    | <b>2.195.046</b>                                     | <b>188.572.279</b>                                |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                            |                       |                                                         |                                                      |                                                   |
| 30 giugno 2021                                                                             | 79.308.111.958        | 2.547.213.681                                           | —                                                    | 199.947.130                                       |
| 30 giugno 2020                                                                             | 73.833.998.396        | 1.796.517.531                                           | —                                                    | 194.822.715                                       |
| 30 giugno 2019                                                                             | 95.680.253.087        | 1.860.565.864                                           | —                                                    | 236.947.703                                       |

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Franklin<br>Diversified<br>Conservative<br>Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Diversified<br>Dynamic Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Emerging<br>Market<br>Corporate<br>Debt Fund<br>(USD) | Franklin<br>Emerging<br>Market<br>Sovereign<br>Debt Hard<br>Currency<br>Fund*<br>(USD) | Franklin<br>Emerging<br>Markets Debt<br>Opportunities<br>Hard Currency<br>Fund<br>(USD) | Franklin Euro<br>Government<br>Bond Fund<br>(EUR) | Franklin Euro<br>High Yield<br>Fund<br>(EUR) |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 116.496.226                                              | 131.150.546                                      | 17.910.328                                                        | 13.675.341                                                                             | 194.859.555                                                                             | 62.366.780                                        | 258.735.955                                  |
| 1.116.314                                                | 9.808.531                                        | 743.340                                                           | 245.977                                                                                | 6.820.066                                                                               | 2.031.825                                         | 4.738.017                                    |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 838.479                                                  | —                                                | 658.520                                                           | —                                                                                      | 279.000                                                                                 | —                                                 | 835.700                                      |
| 15.017                                                   | 3.789                                            | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | 18.521                                            | 27.153                                       |
| 1.056.853                                                | 353.281                                          | 322.951                                                           | 239.085                                                                                | 3.930.551                                                                               | 139.573                                           | 3.307.932                                    |
| 58.928                                                   | 18.871                                           | 10.175                                                            | 1.036                                                                                  | 454.812                                                                                 | —                                                 | 289.337                                      |
| 64.217                                                   | 60.757                                           | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | 112.949                                           | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 414.360                                                  | 233.885                                          | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 336.173                                                  | 791.232                                          | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 52.911                                                   | 58.638                                           | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | 44.042                                            | 58.187                                       |
| 35.877                                                   | 45.771                                           | 20.396                                                            | —                                                                                      | 53.389                                                                                  | 34                                                | —                                            |
| <b>120.485.355</b>                                       | <b>142.525.301</b>                               | <b>19.665.710</b>                                                 | <b>14.161.439</b>                                                                      | <b>206.397.373</b>                                                                      | <b>64.713.724</b>                                 | <b>267.992.281</b>                           |
| 54.641                                                   | 80.100                                           | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 387.856                                                  | 7.480                                            | 893.135                                                           | —                                                                                      | 7.582                                                                                   | 13.987                                            | 370.781                                      |
| 70.143                                                   | 95.690                                           | 300                                                               | 4.814                                                                                  | 119.747                                                                                 | 15.317                                            | 189.864                                      |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 196.989                                                  | 84.363                                           | 6.317                                                             | —                                                                                      | 1.317.040                                                                               | —                                                 | 568.610                                      |
| 2.327                                                    | 8.643                                            | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 75.361                                                   | 208.013                                          | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| —                                                        | —                                                | —                                                                 | —                                                                                      | —                                                                                       | —                                                 | —                                            |
| 95.760                                                   | 117.151                                          | 18.742                                                            | 12.701                                                                                 | 110.774                                                                                 | 45.145                                            | 258.022                                      |
| <b>883.077</b>                                           | <b>601.440</b>                                   | <b>918.494</b>                                                    | <b>17.515</b>                                                                          | <b>1.555.143</b>                                                                        | <b>74.449</b>                                     | <b>1.387.277</b>                             |
| <b>119.602.278</b>                                       | <b>141.923.861</b>                               | <b>18.747.216</b>                                                 | <b>14.143.924</b>                                                                      | <b>204.842.230</b>                                                                      | <b>64.639.275</b>                                 | <b>266.605.004</b>                           |
| 154.114.524                                              | 149.116.036                                      | 25.102.991                                                        | —                                                                                      | 358.632.551                                                                             | 114.781.648                                       | 416.907.420                                  |
| 176.306.583                                              | 130.241.694                                      | 22.107.063                                                        | —                                                                                      | 194.080.593                                                                             | 93.830.626                                        | 434.672.553                                  |
| 242.857.191                                              | 126.972.651                                      | —                                                                 | —                                                                                      | 25.880.132                                                                              | 72.027.914                                        | 524.191.398                                  |

# Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                            | Franklin Euro<br>Short Duration<br>Bond Fund<br>(EUR) | Franklin<br>European<br>Corporate<br>Bond Fund<br>(EUR) | Franklin<br>European Total<br>Return Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Flexible Alpha<br>Bond Fund<br>(USD) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                          |                                                       |                                                         |                                                    |                                                  |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                                 | 478.253.905                                           | 53.604.670                                              | 1.093.625.928                                      | 31.379.338                                       |
| Contanti presso banche e intermediari                                                      | 69.864.963                                            | 2.599.654                                               | 84.057.060                                         | 2.300.904                                        |
| Depositi a termine (nota 4)                                                                | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Crediti per vendita di investimenti                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Crediti per sottoscrizioni                                                                 | 891.982                                               | 19.897                                                  | 1.166.088                                          | 79.555                                           |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                         | 2.166.111                                             | 311.830                                                 | 6.307.712                                          | 207.325                                          |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                    | 286.120                                               | —                                                       | 671.402                                            | 5.852                                            |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                         | 23.927                                                | 118.284                                                 | 2.524.810                                          | 98.215                                           |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)              | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                            | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                   | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 84.594                                           |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 109.161                                          |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore<br>di mercato (note 2(m), 13) | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 317.445                                          |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                           | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Imposte recuperabili                                                                       | 29.356                                                | 1.191                                                   | 478.916                                            | —                                                |
| Altri crediti                                                                              | 60.853                                                | 80                                                      | 305.129                                            | 64.080                                           |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                     | <b>551.577.217</b>                                    | <b>56.655.606</b>                                       | <b>1.189.137.045</b>                               | <b>34.646.469</b>                                |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                           |                                                       |                                                         |                                                    |                                                  |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 671.418                                          |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll<br>(note 2(m), 13)        | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 310.252                                          |
| Debiti per rimborsi                                                                        | 1.949.736                                             | 67.608                                                  | 636.716                                            | —                                                |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                        | 45.827                                                | 18.839                                                  | 211.332                                            | 2.711                                            |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                              | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Dividendi pagabili                                                                         | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                  | 11.291                                                | —                                                       | 269.256                                            | 70.079                                           |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future<br>(note 2(d), 6)                    | 506.108                                               | —                                                       | —                                                  | 5.291                                            |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)            | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                 | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 29.419                                           |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 363.233                                          |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                                     | —                                                       | —                                                  | 36.466                                           |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze<br>(note 2(i), 10)                      | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Imposte dovute                                                                             | —                                                     | —                                                       | —                                                  | —                                                |
| Spese dovute                                                                               | 121.718                                               | 41.293                                                  | 669.943                                            | 26.247                                           |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                    | <b>2.634.680</b>                                      | <b>127.740</b>                                          | <b>1.787.247</b>                                   | <b>1.515.116</b>                                 |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                             | <b>548.942.537</b>                                    | <b>56.527.866</b>                                       | <b>1.187.349.798</b>                               | <b>33.131.353</b>                                |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                            |                                                       |                                                         |                                                    |                                                  |
| 30 giugno 2021                                                                             | 97.093.045                                            | 77.867.726                                              | 1.415.244.743                                      | 35.570.184                                       |
| 30 giugno 2020                                                                             | 113.898.457                                           | 80.200.871                                              | 352.303.622                                        | 177.831.348                                      |
| 30 giugno 2019                                                                             | 113.725.403                                           | 74.253.805                                              | 264.720.681                                        | 446.904.647                                      |

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Franklin<br>Genomic<br>Advancements<br>Fund*<br>(USD) | Franklin<br>Global<br>Aggregate<br>Bond Fund<br>(USD) | Franklin<br>Global<br>Convertible<br>Securities<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Global<br>Corporate<br>Investment<br>Grade Bond<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Global<br>Fundamental<br>Strategies<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Global Growth<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Global Income<br>Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 3.303.769                                             | 11.198.526                                            | 940.476.566                                                      | 6.675.607                                                                    | 991.643.054                                                      | 214.571.843                                | 25.824.995                                 |
| 115.367                                               | 1.543.444                                             | 64.169.002                                                       | 505.613                                                                      | 39.237.612                                                       | 57.966                                     | 426.672                                    |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | 6.500.000                                  | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | 486.782                                                          | —                                          | —                                          |
| —                                                     | 507                                                   | —                                                                | —                                                                            | 119.392                                                          | 59.147                                     | —                                          |
| 1.661                                                 | 70.247                                                | 1.518.489                                                        | 63.930                                                                       | 4.218.303                                                        | 109.157                                    | 209.974                                    |
| —                                                     | 81.027                                                | 2.280.208                                                        | —                                                                            | 3.753.625                                                        | —                                          | —                                          |
| —                                                     | 13.587                                                | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | 905.494                                                          | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | 106.737                                                          | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | 16.852                                                | 145.602                                                          | —                                                                            | 951.523                                                          | 1.398.814                                  | 108                                        |
| 5.069                                                 | 12.335                                                | 5.704                                                            | 27.511                                                                       | 456                                                              | 3.109                                      | 21.049                                     |
| <b>3.425.866</b>                                      | <b>12.936.525</b>                                     | <b>1.008.595.571</b>                                             | <b>7.272.661</b>                                                             | <b>1.041.422.978</b>                                             | <b>222.700.036</b>                         | <b>26.482.798</b>                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | 554.127                                                          | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | 105.538                                               | 3.127.512                                                        | —                                                                            | 554.155                                                          | 433.187                                    | —                                          |
| 2.203                                                 | 5.906                                                 | 589.636                                                          | 2.413                                                                        | 876.383                                                          | 181.680                                    | 17.175                                     |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| 300                                                   | 91.107                                                | 1.562.912                                                        | —                                                                            | 4.822.306                                                        | —                                          | 39.556                                     |
| —                                                     | 3.988                                                 | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | 33.842                                                           | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | —                                                                | —                                          | —                                          |
| —                                                     | —                                                     | —                                                                | —                                                                            | 144.811                                                          | —                                          | —                                          |
| 10.715                                                | 19.699                                                | 733.569                                                          | 9.505                                                                        | 1.024.627                                                        | 243.798                                    | 29.973                                     |
| <b>13.218</b>                                         | <b>226.238</b>                                        | <b>6.013.629</b>                                                 | <b>11.918</b>                                                                | <b>8.010.251</b>                                                 | <b>858.665</b>                             | <b>86.704</b>                              |
| <b>3.412.648</b>                                      | <b>12.710.287</b>                                     | <b>1.002.581.942</b>                                             | <b>7.260.743</b>                                                             | <b>1.033.412.727</b>                                             | <b>221.841.371</b>                         | <b>26.396.094</b>                          |
| —                                                     | 20.554.878                                            | 1.748.556.128                                                    | 8.919.992                                                                    | 1.432.638.411                                                    | 324.944.911                                | 30.026.482                                 |
| —                                                     | 18.992.825                                            | 1.303.191.793                                                    | 8.765.703                                                                    | 1.486.239.530                                                    | 306.347.237                                | 24.799.321                                 |
| —                                                     | 20.375.411                                            | 718.472.195                                                      | 8.469.157                                                                    | 1.855.546.616                                                    | 372.981.098                                | —                                          |

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                            | Franklin<br>Global<br>Managed<br>Income Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Global Multi-<br>Asset Income<br>Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Global Real<br>Estate Fund<br>(USD) | Franklin Gold<br>and Precious<br>Metals Fund<br>(USD) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>ATTIVITÀ</b>                                                                            |                                                       |                                                            |                                                 |                                                       |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                                 | 5.214.716                                             | 119.567.945                                                | 130.814.804                                     | 369.644.835                                           |
| Contanti presso banche e intermediari                                                      | 198.407                                               | 9.114.440                                                  | 18.851                                          | 15.315.850                                            |
| Depositi a termine (nota 4)                                                                | —                                                     | —                                                          | 1.100.000                                       | —                                                     |
| Crediti per vendita di investimenti                                                        | —                                                     | —                                                          | —                                               | 306.988                                               |
| Crediti per sottoscrizioni                                                                 | —                                                     | 112.000                                                    | 29.571                                          | 852.782                                               |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                         | 20.002                                                | 556.548                                                    | 398.463                                         | 36.210                                                |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                    | 247                                                   | 140.711                                                    | —                                               | 57.334                                                |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                         | —                                                     | 94.106                                                     | —                                               | —                                                     |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)              | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                            | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                   | —                                                     | 244.379                                                    | —                                               | —                                                     |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                                     | 392.097                                                    | —                                               | —                                                     |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore<br>di mercato (note 2(m), 13) | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                           | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Imposte recuperabili                                                                       | 562                                                   | 153.811                                                    | 4.953                                           | —                                                     |
| Altri crediti                                                                              | 17.211                                                | 21.958                                                     | 1.172                                           | 43.431                                                |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                     | <b>5.451.145</b>                                      | <b>130.397.995</b>                                         | <b>132.367.814</b>                              | <b>386.257.430</b>                                    |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                           |                                                       |                                                            |                                                 |                                                       |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                        | —                                                     | 73.640                                                     | —                                               | 57.431                                                |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar<br>roll (note 2(m), 13)        | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Debiti per rimborsi                                                                        | —                                                     | 15.878                                                     | 223.152                                         | 873.014                                               |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                        | 2.720                                                 | 86.347                                                     | 101.014                                         | 346.025                                               |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                              | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Dividendi pagabili                                                                         | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                  | 13.207                                                | 115.647                                                    | 70.170                                          | 153.278                                               |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future<br>(note 2(d), 6)                    | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)            | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                 | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                                     | 271.051                                                    | —                                               | —                                                     |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze<br>(note 2(i), 10)                      | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Imposte dovute                                                                             | —                                                     | —                                                          | —                                               | —                                                     |
| Spese dovute                                                                               | 9.302                                                 | 129.854                                                    | 123.712                                         | 410.963                                               |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                    | <b>25.229</b>                                         | <b>692.417</b>                                             | <b>518.048</b>                                  | <b>1.840.711</b>                                      |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                             | <b>5.425.916</b>                                      | <b>129.705.578</b>                                         | <b>131.849.766</b>                              | <b>384.416.719</b>                                    |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                            |                                                       |                                                            |                                                 |                                                       |
| 30 giugno 2021                                                                             | 5.602.712                                             | 140.560.603                                                | 150.687.465                                     | 427.920.956                                           |
| 30 giugno 2020                                                                             | —                                                     | 171.966.810                                                | 108.926.864                                     | 331.395.837                                           |
| 30 giugno 2019                                                                             | —                                                     | 226.353.806                                                | 153.977.624                                     | 261.214.638                                           |

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



## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Franklin Gulf<br>Wealth Bond<br>Fund<br>(USD) | Franklin High<br>Yield Fund<br>(USD) | Franklin<br>Income Fund<br>(USD) | Franklin India<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Innovation<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Intelligent<br>Machines<br>Fund*<br>(USD) | Franklin Japan<br>Fund<br>(JPY) |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 472.313.417                                   | 954.737.623                          | 2.670.383.241                    | 1.118.029.645                   | 318.223.590                             | 3.814.421                                             | 5.957.606.919                   |
| 4.243.406                                     | 24.090.620                           | 59.742.093                       | 1.177.215                       | 12.392.870                              | 178.691                                               | 634.377.903                     |
| 15.700.000                                    | —                                    | —                                | 6.300.000                       | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | 34.112                          | —                                       | —                                                     | —                               |
| 221.027                                       | 52.676                               | 12.642.581                       | 1.986.748                       | 445.591                                 | 103                                                   | 21.142.762                      |
| 5.551.509                                     | 17.597.349                           | 25.132.375                       | 1.025.714                       | 40.110                                  | 1.136                                                 | 1.530.955                       |
| 69.113                                        | 1.225                                | 97.325                           | 1.443                           | 15.801                                  | —                                                     | 3.276.656                       |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| 505.146                                       | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | 406.467                          | 127.780                         | 169.075                                 | —                                                     | —                               |
| 73.660                                        | 22                                   | 78.866                           | 23.645                          | 27.650                                  | 5.299                                                 | 316.766                         |
| <b>498.677.278</b>                            | <b>996.479.515</b>                   | <b>2.768.482.948</b>             | <b>1.128.706.302</b>            | <b>331.314.687</b>                      | <b>3.999.650</b>                                      | <b>6.618.251.961</b>            |
| 5.000.000                                     | —                                    | 33.102.095                       | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| 323.634                                       | 894.197                              | 4.992.241                        | 1.110.869                       | 158.147                                 | —                                                     | 10.486.417                      |
| 256.754                                       | 674.254                              | 1.912.647                        | 876.130                         | 256.779                                 | 2.678                                                 | 4.983.215                       |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| 985.808                                       | 91.045                               | 1.687.944                        | 206.406                         | 362.407                                 | 306                                                   | 177.251                         |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | 3.321.550                        | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | —                               | —                                       | —                                                     | —                               |
| —                                             | —                                    | —                                | 21.858.787                      | —                                       | —                                                     | —                               |
| 290.351                                       | 830.990                              | 2.620.092                        | 1.148.288                       | 262.464                                 | 11.111                                                | 6.973.451                       |
| <b>6.856.547</b>                              | <b>2.490.486</b>                     | <b>47.636.569</b>                | <b>25.200.480</b>               | <b>1.039.797</b>                        | <b>14.095</b>                                         | <b>22.620.334</b>               |
| <b>491.820.731</b>                            | <b>993.989.029</b>                   | <b>2.720.846.379</b>             | <b>1.103.505.822</b>            | <b>330.274.890</b>                      | <b>3.985.555</b>                                      | <b>6.595.631.627</b>            |
| 377.585.159                                   | 1.330.934.207                        | 1.694.579.613                    | 1.319.163.867                   | 409.715.705                             | —                                                     | 9.413.082.982                   |
| 224.203.225                                   | 1.324.421.758                        | 1.230.041.635                    | 1.082.211.887                   | 84.053.295                              | —                                                     | 5.189.818.710                   |
| 142.692.665                                   | 1.652.458.522                        | 1.484.053.660                    | 2.028.893.667                   | —                                       | —                                                     | 8.254.241.227                   |

# Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                            | Franklin K2<br>Alternative<br>Strategies<br>Fund<br>(USD) | Franklin MENA<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Mutual<br>European<br>Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Mutual Global<br>Discovery<br>Fund<br>(USD) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                          |                                                           |                                |                                                 |                                                         |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                                 | 1.036.632.931                                             | 67.148.513                     | 543.547.241                                     | 487.399.032                                             |
| Contanti presso banche e intermediari                                                      | 210.678.214                                               | 151.111                        | 19.114.647                                      | 7.836.728                                               |
| Depositi a termine (nota 4)                                                                | 294.140.400                                               | —                              | —                                               | —                                                       |
| Crediti per vendita di investimenti                                                        | 5.121.436                                                 | 1.365.838                      | 2.601.437                                       | —                                                       |
| Crediti per sottoscrizioni                                                                 | 1.361.351                                                 | 97.008                         | 118.982                                         | 209.320                                                 |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                         | 7.357.955                                                 | 114.430                        | 591.427                                         | 865.135                                                 |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                    | 7.036.509                                                 | 3.649                          | 146.688                                         | 59.445                                                  |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                         | 3.218.895                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)              | 3.652.780                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                            | 170.138                                                   | —                              | —                                               | —                                                       |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                   | 206.959                                                   | —                              | —                                               | —                                                       |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | 4.812.681                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | 6.584.141                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore<br>di mercato (note 2(m), 13) | —                                                         | —                              | —                                               | —                                                       |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                           | 14.615.609                                                | —                              | —                                               | —                                                       |
| Imposte recuperabili                                                                       | 393.576                                                   | —                              | 3.332.532                                       | 325.688                                                 |
| Altri crediti                                                                              | 10.053                                                    | 4.126                          | 6.165                                           | 4.033                                                   |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                     | <b>1.595.993.628</b>                                      | <b>68.884.675</b>              | <b>569.459.119</b>                              | <b>496.699.381</b>                                      |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                           |                                                           |                                |                                                 |                                                         |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                        | 1.971.665                                                 | 1.186.638                      | 148.215                                         | 952.158                                                 |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll<br>(note 2(m), 13)        | —                                                         | —                              | —                                               | —                                                       |
| Debiti per rimborsi                                                                        | 2.366.624                                                 | 290.606                        | 7.318.339                                       | 196.792                                                 |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                        | 2.399.081                                                 | 85.333                         | 452.808                                         | 389.044                                                 |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                              | 1.287                                                     | —                              | —                                               | —                                                       |
| Dividendi pagabili                                                                         | 1.287                                                     | —                              | —                                               | —                                                       |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                  | 9.703.789                                                 | 50.729                         | 5.606                                           | 265.302                                                 |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future<br>(note 2(d), 6)                    | 3.205.525                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)            | 4.118.706                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Perdita non realizzata su contratti swap su valute<br>(note 2(g), 8)                       | 1.238.538                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                 | 490.716                                                   | —                              | —                                               | —                                                       |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | 831.414                                                   | —                              | —                                               | —                                                       |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | 2.327.896                                                 | —                              | —                                               | —                                                       |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze<br>(note 2(i), 10)                      | 10.748.384                                                | —                              | —                                               | —                                                       |
| Imposte dovute                                                                             | —                                                         | —                              | —                                               | —                                                       |
| Spese dovute                                                                               | 779.558                                                   | 146.005                        | 565.538                                         | 429.615                                                 |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                    | <b>40.184.470</b>                                         | <b>1.759.311</b>               | <b>8.490.506</b>                                | <b>2.232.911</b>                                        |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                             | <b>1.555.809.158</b>                                      | <b>67.125.364</b>              | <b>560.968.613</b>                              | <b>494.466.470</b>                                      |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                            |                                                           |                                |                                                 |                                                         |
| 30 giugno 2021                                                                             | 1.846.391.837                                             | 55.112.500                     | 649.560.892                                     | 556.441.053                                             |
| 30 giugno 2020                                                                             | 1.840.152.227                                             | 50.102.729                     | 575.472.686                                     | 435.153.294                                             |
| 30 giugno 2019                                                                             | 2.267.524.070                                             | 95.640.245                     | 863.209.765                                     | 622.130.840                                             |

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Franklin<br>Mutual U.S.<br>Value Fund<br>(USD) | Franklin<br>Natural<br>Resources<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Balanced<br>Growth Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Conservative<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Dynamic<br>Growth Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Growth Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Moderate Fund<br>(USD) |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 285.222.169                                    | 460.581.995                                       | 28.407.867                                               | 50.403.472                                            | 3.874.357                                               | 19.144.677                                   | 80.490.224                                     |
| 5.382.779                                      | 4.610.153                                         | 89.793                                                   | 107.449                                               | 78.249                                                  | 89.612                                       | 167.541                                        |
| —                                              | —                                                 | 500.000                                                  | 1.000.000                                             | —                                                       | 300.000                                      | 1.500.000                                      |
| 632.490                                        | 3.536.923                                         | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| 99.548                                         | 2.040.932                                         | 268                                                      | 5.000                                                 | 355                                                     | 17.027                                       | 11.204                                         |
| 609.300                                        | 615.818                                           | 20                                                       | 43                                                    | —                                                       | 13                                           | 64                                             |
| —                                              | 99.864                                            | 888                                                      | 880                                                   | 313                                                     | 958                                          | 5.569                                          |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| 23.332                                         | 24.691                                            | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| 14                                             | —                                                 | —                                                        | 7.778                                                 | 9.228                                                   | 7.209                                        | 11.574                                         |
| <b>291.969.632</b>                             | <b>471.510.376</b>                                | <b>28.998.836</b>                                        | <b>51.524.622</b>                                     | <b>3.962.502</b>                                        | <b>19.559.496</b>                            | <b>82.186.176</b>                              |
| 64.050                                         | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| 86.263                                         | 4.973.183                                         | —                                                        | 12.192                                                | —                                                       | 9.304                                        | 88.757                                         |
| 236.344                                        | 440.298                                           | 20.669                                                   | 32.882                                                | 2.832                                                   | 15.733                                       | 62.847                                         |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| 23.845                                         | 1.425.629                                         | 3.018                                                    | 250.850                                               | 1.016                                                   | 55.698                                       | 408.374                                        |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| —                                              | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            | —                                              |
| 288.583                                        | 558.613                                           | 34.456                                                   | 55.351                                                | 16.273                                                  | 29.607                                       | 91.725                                         |
| <b>699.085</b>                                 | <b>7.397.723</b>                                  | <b>58.143</b>                                            | <b>351.275</b>                                        | <b>20.121</b>                                           | <b>110.342</b>                               | <b>651.703</b>                                 |
| <b>291.270.547</b>                             | <b>464.112.653</b>                                | <b>28.940.693</b>                                        | <b>51.173.347</b>                                     | <b>3.942.381</b>                                        | <b>19.449.154</b>                            | <b>81.534.473</b>                              |
| 380.242.473                                    | 733.238.468                                       | 45.380.902                                               | 57.551.841                                            | 5.899.813                                               | 19.011.114                                   | 69.382.746                                     |
| 263.582.471                                    | 367.770.156                                       | 72.072.870                                               | 41.715.217                                            | 10.496.145                                              | 19.031.488                                   | 53.893.504                                     |
| 396.269.840                                    | 262.052.905                                       | 145.456.860                                              | 40.318.440                                            | 29.287.204                                              | 28.836.074                                   | 75.111.324                                     |

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                            | Franklin<br>NextStep<br>Stable Growth<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Strategic<br>Income Fund<br>(USD) | Franklin<br>Systematic<br>Style Premia<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Technology<br>Fund<br>(USD) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                          |                                                        |                                               |                                                         |                                         |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                                 | 9.623.527                                              | 495.242.192                                   | 6.444.856                                               | 7.084.506.365                           |
| Contanti presso banche e intermediari                                                      | 92.294                                                 | 22.274.648                                    | 2.365.168                                               | 297.212.059                             |
| Depositi a termine (nota 4)                                                                | 100.000                                                | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Crediti per vendita di investimenti                                                        | —                                                      | 11                                            | —                                                       | 2.071.887                               |
| Crediti per sottoscrizioni                                                                 | 765                                                    | 53.167                                        | —                                                       | 11.919.212                              |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                         | —                                                      | 5.124.758                                     | 5.388                                                   | 1.322.349                               |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                    | —                                                      | 542.009                                       | 41.780                                                  | 495.875                                 |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                         | —                                                      | 274.446                                       | 106.973                                                 | —                                       |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)              | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                            | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                   | —                                                      | —                                             | 322.207                                                 | —                                       |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                                      | 965.541                                       | —                                                       | —                                       |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore<br>di mercato (note 2(m), 13) | —                                                      | 5.002.156                                     | —                                                       | —                                       |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                           | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Imposte recuperabili                                                                       | —                                                      | 41.380                                        | 510                                                     | 99.985                                  |
| Altri crediti                                                                              | 6.979                                                  | 57.879                                        | 47.245                                                  | 137.987                                 |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                     | <b>9.823.565</b>                                       | <b>529.578.187</b>                            | <b>9.334.127</b>                                        | <b>7.397.765.719</b>                    |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                           |                                                        |                                               |                                                         |                                         |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                        | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar<br>roll (note 2(m), 13)        | —                                                      | 4.888.812                                     | —                                                       | —                                       |
| Debiti per rimborsi                                                                        | —                                                      | 1.171.681                                     | —                                                       | 12.133.706                              |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                        | 6.533                                                  | 306.683                                       | —                                                       | 5.920.767                               |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                              | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Dividendi pagabili                                                                         | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                  | 765                                                    | 802.243                                       | 39.203                                                  | 1.326.483                               |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future<br>(note 2(d), 6)                    | —                                                      | 41.957                                        | 109.667                                                 | —                                       |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)            | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                 | —                                                      | 2.194.523                                     | —                                                       | —                                       |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                                      | 4.100.557                                     | —                                                       | —                                       |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze<br>(note 2(i), 10)                      | —                                                      | —                                             | —                                                       | —                                       |
| Imposte dovute                                                                             | —                                                      | 7.230                                         | —                                                       | —                                       |
| Spese dovute                                                                               | 18.588                                                 | 424.777                                       | 10.904                                                  | 6.197.399                               |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                    | <b>25.886</b>                                          | <b>13.938.463</b>                             | <b>159.774</b>                                          | <b>25.578.355</b>                       |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                             | <b>9.797.679</b>                                       | <b>515.639.724</b>                            | <b>9.174.353</b>                                        | <b>7.372.187.364</b>                    |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                            |                                                        |                                               |                                                         |                                         |
| 30 giugno 2021                                                                             | 18.806.845                                             | 735.279.732                                   | 9.841.759                                               | 10.081.258.003                          |
| 30 giugno 2020                                                                             | 13.042.434                                             | 792.968.420                                   | 10.420.535                                              | 5.299.830.619                           |
| 30 giugno 2019                                                                             | 21.687.486                                             | 837.841.999                                   | —                                                       | 3.027.602.809                           |

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Franklin U.S.<br>Dollar Short-<br>Term Money<br>Market Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Government<br>Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Low Duration<br>Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Opportunities<br>Fund<br>(USD) | Franklin UK<br>Equity Income<br>Fund<br>(GBP) | Templeton All<br>China Equity<br>Fund*<br>(USD) | Templeton<br>Asia Equity<br>Total Return<br>Fund<br>(USD) |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 209.623.164                                                          | 605.384.770                                  | 261.533.420                                    | 5.619.424.581                                   | 7.871.939                                     | 3.018.679                                       | 6.530.551                                                 |
| 119.534.790                                                          | 29.400.947                                   | 16.250.827                                     | 27.738.850                                      | 83.794                                        | 37.896                                          | 131.892                                                   |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | 900.000                                                   |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | 26.815.101                                      | —                                             | —                                               | 70.222                                                    |
| —                                                                    | 1.321.930                                    | 319.140                                        | 4.543.099                                       | —                                             | —                                               | —                                                         |
| 13.547                                                               | 1.769.115                                    | 1.574.635                                      | 533.705                                         | 42.575                                        | 1.858                                           | 22.451                                                    |
| —                                                                    | 40                                           | 527.177                                        | 302.888                                         | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | 6.415                                        | 215.799                                        | —                                               | —                                             | —                                               | 8.915                                                     |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | 197.764                                        | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | 330                                            | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | 16.616                                         | —                                               | 300                                           | —                                               | 2.740                                                     |
| 59.437                                                               | 809                                          | 103.548                                        | 1.122.759                                       | 2.186                                         | 1.287                                           | 3.510                                                     |
| <b>329.230.938</b>                                                   | <b>637.884.026</b>                           | <b>280.739.256</b>                             | <b>5.680.480.983</b>                            | <b>8.000.794</b>                              | <b>3.059.720</b>                                | <b>7.670.281</b>                                          |
| —                                                                    | —                                            | 2.781.591                                      | —                                               | 5.728                                         | —                                               | 22.006                                                    |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | 641.880                                      | 230.224                                        | 8.997.886                                       | 1.255                                         | —                                               | —                                                         |
| 77.978                                                               | 313.818                                      | 101.911                                        | 4.442.902                                       | 4.671                                         | 2.328                                           | 5.647                                                     |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | 92.002                                       | 162.725                                        | 3.697.951                                       | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | 133.924                                      | 610.566                                        | —                                               | —                                             | —                                               | 987                                                       |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | 1.026.886                                      | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | 1.703.787                                      | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| —                                                                    | —                                            | —                                              | —                                               | —                                             | —                                               | —                                                         |
| 132.996                                                              | 486.997                                      | 157.054                                        | 4.690.822                                       | 12.508                                        | 10.040                                          | 11.441                                                    |
| <b>210.974</b>                                                       | <b>1.668.621</b>                             | <b>6.774.744</b>                               | <b>21.829.561</b>                               | <b>24.162</b>                                 | <b>12.368</b>                                   | <b>40.081</b>                                             |
| <b>329.019.964</b>                                                   | <b>636.215.405</b>                           | <b>273.964.512</b>                             | <b>5.658.651.422</b>                            | <b>7.976.632</b>                              | <b>3.047.352</b>                                | <b>7.630.200</b>                                          |
| 352.689.674                                                          | 1.098.245.797                                | 338.439.089                                    | 8.702.534.822                                   | 5.723.120                                     | —                                               | 9.441.335                                                 |
| 650.914.286                                                          | 1.342.647.824                                | 414.916.872                                    | 5.252.594.912                                   | —                                             | —                                               | —                                                         |
| 364.844.946                                                          | 742.053.537                                  | 695.608.038                                    | 4.179.614.479                                   | —                                             | —                                               | —                                                         |

# Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                            | Templeton<br>Asian Bond<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Asian Growth<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Asian Smaller<br>Companies<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>BRIC Fund<br>(USD) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                          |                                          |                                            |                                                          |                                 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                                 | 151.513.479                              | 2.129.328.952                              | 768.207.338                                              | 374.040.935                     |
| Contanti presso banche e intermediari                                                      | 10.692.596                               | 2.928.426                                  | 2.583.867                                                | 608.694                         |
| Depositi a termine (nota 4)                                                                | —                                        | 74.500.000                                 | 35.900.000                                               | 9.600.000                       |
| Crediti per vendita di investimenti                                                        | —                                        | 901.520                                    | 908.275                                                  | 137.913                         |
| Crediti per sottoscrizioni                                                                 | 38.204                                   | 2.126.220                                  | 236.461                                                  | 134.837                         |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                         | 2.306.603                                | 5.201.364                                  | 5.363.320                                                | 1.809.051                       |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                    | 1.433.518                                | 257.240                                    | —                                                        | —                               |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                         | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)              | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                            | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                   | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore<br>di mercato (note 2(m), 13) | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                           | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Imposte recuperabili                                                                       | 107.418                                  | 564.172                                    | 336.631                                                  | 104.460                         |
| Altri crediti                                                                              | 461                                      | 2.180                                      | 36.881                                                   | —                               |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                     | <b>166.092.279</b>                       | <b>2.215.810.074</b>                       | <b>813.572.773</b>                                       | <b>386.435.890</b>              |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                           |                                          |                                            |                                                          |                                 |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                        | —                                        | 2.164.433                                  | 62.842                                                   | 522.618                         |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll<br>(note 2(m), 13)        | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Debiti per rimborsi                                                                        | 516.781                                  | 1.541.787                                  | 3.607.466                                                | 246.650                         |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                        | 98.956                                   | 2.362.458                                  | 798.418                                                  | 505.716                         |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                              | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Dividendi pagabili                                                                         | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta<br>(note 2(c), 5)                  | 3.034.668                                | 710.055                                    | 6.843                                                    | 26.539                          |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future<br>(note 2(d), 6)                    | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse<br>(note 2(e), 7)            | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap<br>(note 2(h), 9)                 | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato<br>(note 2(j), 11)                   | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                                  | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze<br>(note 2(i), 10)                      | —                                        | —                                          | —                                                        | —                               |
| Imposte dovute                                                                             | 253.048                                  | 6.165.920                                  | 4.474.762                                                | 2.648.709                       |
| Spese dovute                                                                               | 152.105                                  | 2.194.135                                  | 755.460                                                  | 430.123                         |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                    | <b>4.055.558</b>                         | <b>15.138.788</b>                          | <b>9.705.791</b>                                         | <b>4.380.355</b>                |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                             | <b>162.036.721</b>                       | <b>2.200.671.286</b>                       | <b>803.866.982</b>                                       | <b>382.055.535</b>              |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                            |                                          |                                            |                                                          |                                 |
| 30 giugno 2021                                                                             | 224.842.027                              | 3.380.387.794                              | 1.068.648.860                                            | 632.779.326                     |
| 30 giugno 2020                                                                             | 280.355.641                              | 2.670.848.150                              | 910.504.682                                              | 535.747.372                     |
| 30 giugno 2019                                                                             | 422.138.162                              | 3.106.304.411                              | 1.572.936.875                                            | 663.008.023                     |

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

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Templeton<br>China<br>A-Shares Fund<br>(USD) | Templeton<br>China Fund<br>(USD) | Templeton<br>Eastern<br>Europe Fund*<br>(EUR) | Templeton<br>Emerging<br>Markets Bond<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging<br>Markets<br>Dynamic<br>Income Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging<br>Markets Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging<br>Markets Local<br>Currency<br>Bond Fund<br>(USD) |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 25.417.296                                   | 396.243.961                      | 51.322.094                                    | 2.222.324.024                                          | 109.729.767                                                         | 706.129.258                                    | 6.565.252                                                                |
| 105.848                                      | 2.369.572                        | 2.071.833                                     | 269.448.198                                            | 6.916.779                                                           | 1.381.077                                      | 1.772.750                                                                |
| 1.100.000                                    | 24.600.000                       | —                                             | —                                                      | —                                                                   | 9.800.000                                      | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | 2.530.313                                              | 42.983                                                              | 534.589                                        | —                                                                        |
| 27.015                                       | 4.459.539                        | —                                             | 1.261.062                                              | 22.555                                                              | 192.183                                        | —                                                                        |
| 47                                           | 563.910                          | 204.486                                       | 53.544.036                                             | 1.306.421                                                           | 4.551.456                                      | 136.873                                                                  |
| —                                            | —                                | —                                             | 42.961.959                                             | 579.025                                                             | —                                              | 122.285                                                                  |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | 11.315.632                                             | 278.999                                                             | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | 367.094                                       | 1.157.163                                              | 33.102                                                              | 239.937                                        | 1.473                                                                    |
| 75                                           | 1.434                            | 21.092                                        | 88.751                                                 | 67.920                                                              | 102.412                                        | 23.756                                                                   |
| <b>26.650.281</b>                            | <b>428.238.416</b>               | <b>53.986.599</b>                             | <b>2.604.631.138</b>                                   | <b>118.977.551</b>                                                  | <b>722.930.912</b>                             | <b>8.622.389</b>                                                         |
| —                                            | 2.369.235                        | —                                             | —                                                      | 95.022                                                              | 1.288.069                                      | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | 640.930                          | —                                             | 4.184.746                                              | 185.462                                                             | 355.908                                        | —                                                                        |
| 278                                          | 491.241                          | 18.109                                        | 2.093.021                                              | 97.201                                                              | 591.291                                        | 5.718                                                                    |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | 140.730.421                                            | 2.304.350                                                           | 71.477                                         | 384.494                                                                  |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | 85.483                                                 | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              | —                                                                        |
| —                                            | —                                | —                                             | 509.510                                                | 240.890                                                             | 3.052.880                                      | 58                                                                       |
| 65.555                                       | 388.582                          | 179.335                                       | 3.491.809                                              | 120.548                                                             | 676.470                                        | 14.857                                                                   |
| <b>65.833</b>                                | <b>3.889.988</b>                 | <b>197.444</b>                                | <b>151.094.990</b>                                     | <b>3.043.473</b>                                                    | <b>6.036.095</b>                               | <b>405.127</b>                                                           |
| <b>26.584.448</b>                            | <b>424.348.428</b>               | <b>53.789.155</b>                             | <b>2.453.536.148</b>                                   | <b>115.934.078</b>                                                  | <b>716.894.817</b>                             | <b>8.217.262</b>                                                         |
| 31.216.251                                   | 623.048.591                      | 224.407.510                                   | 4.441.241.305                                          | 186.347.498                                                         | 1.202.482.690                                  | 9.539.872                                                                |
| —                                            | 396.106.221                      | 180.902.414                                   | 6.755.425.443                                          | 143.028.728                                                         | 878.917.615                                    | 21.127.708                                                               |
| —                                            | 419.859.106                      | 250.983.426                                   | 11.206.328.042                                         | 156.744.669                                                         | 956.882.871                                    | 30.423.384                                                               |

# Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                         | Templeton<br>Emerging<br>Markets<br>Smaller<br>Companies<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging<br>Markets<br>Sustainability<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Euroland Fund<br>(EUR) | Templeton<br>European<br>Dividend Fund<br>(EUR) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                       |                                                                           |                                                                     |                                     |                                                 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                              | 394.431.988                                                               | 26.913.319                                                          | 136.835.690                         | 88.903.859                                      |
| Contanti presso banche e intermediari                                                   | 17.408.535                                                                | 84.062                                                              | 6.915.134                           | 4.084.452                                       |
| Depositi a termine (nota 4)                                                             | —                                                                         | 100.000                                                             | —                                   | —                                               |
| Crediti per vendita di investimenti                                                     | 472.303                                                                   | 12.872                                                              | —                                   | —                                               |
| Crediti per sottoscrizioni                                                              | 92.274                                                                    | 49                                                                  | 112.891                             | 49.181                                          |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                      | 2.343.956                                                                 | 75.549                                                              | 89.499                              | 110.355                                         |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)                    | 26                                                                        | 2.939                                                               | 3.357                               | 6.639                                           |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                      | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)              | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                         | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)                   | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)                   | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                               | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13) | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                        | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Imposte recuperabili                                                                    | 355.897                                                                   | 6.482                                                               | 767.930                             | 209.180                                         |
| Altri crediti                                                                           | 2.930                                                                     | 31.579                                                              | 15.267                              | 2.652                                           |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                  | <b>415.107.909</b>                                                        | <b>27.226.851</b>                                                   | <b>144.739.768</b>                  | <b>93.366.318</b>                               |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                        |                                                                           |                                                                     |                                     |                                                 |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                     | 35.282                                                                    | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)        | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Debiti per rimborsi                                                                     | 384.335                                                                   | —                                                                   | 150.379                             | 4.920                                           |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                     | 426.561                                                                   | 19.673                                                              | 122.225                             | 73.604                                          |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                           | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Dividendi pagabili                                                                      | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)                  | 2.098                                                                     | 2.929                                                               | 438                                 | 41.616                                          |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                    | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)            | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)                 | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)                   | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                               | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)                      | —                                                                         | —                                                                   | —                                   | —                                               |
| Imposte dovute                                                                          | 1.458.211                                                                 | 48.859                                                              | —                                   | —                                               |
| Spese dovute                                                                            | 351.521                                                                   | 22.477                                                              | 154.995                             | 88.160                                          |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                 | <b>2.658.008</b>                                                          | <b>93.938</b>                                                       | <b>428.037</b>                      | <b>208.300</b>                                  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                          | <b>412.449.901</b>                                                        | <b>27.132.913</b>                                                   | <b>144.311.731</b>                  | <b>93.158.018</b>                               |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                         |                                                                           |                                                                     |                                     |                                                 |
| 30 giugno 2021                                                                          | 564.399.741                                                               | 38.219.647                                                          | 199.775.419                         | 96.023.087                                      |
| 30 giugno 2020                                                                          | 505.409.433                                                               | —                                                                   | 237.340.208                         | 91.493.394                                      |
| 30 giugno 2019                                                                          | 954.384.663                                                               | —                                                                   | 445.138.581                         | 109.013.296                                     |

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



## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Templeton<br>European<br>Opportunities<br>Fund<br>(EUR) | Templeton<br>European<br>Small-Mid Cap<br>Fund<br>(EUR) | Templeton<br>Frontier<br>Markets Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global<br>Balanced Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Bond<br>(Euro) Fund<br>(EUR) | Templeton<br>Global Bond<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Climate<br>Change Fund<br>(EUR) |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 108.552.934                                             | 68.383.360                                              | 254.469.088                                    | 430.674.955                                   | 41.889.698                                       | 3.709.078.282                             | 950.812.452                                         |
| 9.495.014                                               | 2.575.262                                               | 1.973.367                                      | 43.278.561                                    | 8.320.350                                        | 239.714.226                               | 23.107.523                                          |
| —                                                       | —                                                       | 300.000                                        | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | 1.808.885                                               | 105.179                                        | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| 17.426                                                  | 4.374                                                   | 72.957                                         | 954.918                                       | 99.181                                           | 1.441.593                                 | 467.695                                             |
| 105.229                                                 | 27.735                                                  | 573.476                                        | 2.447.098                                     | 952.658                                          | 46.295.309                                | 322.034                                             |
| 24.748                                                  | 2.908                                                   | 11.945                                         | 37.657                                        | 268.851                                          | 78.829.812                                | 167.518                                             |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | 1.021.490                                     | 49.000                                           | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | 2.034.124                                 | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| 286.230                                                 | 504.224                                                 | —                                              | 158.234                                       | 93.370                                           | 9.537.791                                 | 443.970                                             |
| 17.746                                                  | 12.296                                                  | 1.666                                          | 2.498                                         | 287                                              | 8.007                                     | —                                                   |
| <b>118.499.327</b>                                      | <b>73.319.044</b>                                       | <b>257.507.678</b>                             | <b>478.575.411</b>                            | <b>51.673.395</b>                                | <b>4.086.939.144</b>                      | <b>975.321.192</b>                                  |
| —                                                       | 2.139.511                                               | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| 62.133                                                  | 27.884                                                  | 277.339                                        | 370.449                                       | 18.017                                           | 4.897.920                                 | 457.068                                             |
| 98.209                                                  | 59.462                                                  | 322.329                                        | 323.029                                       | 31.254                                           | 2.485.611                                 | 824.081                                             |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| 675                                                     | —                                                       | 268.116                                        | 97.784                                        | 1.328.670                                        | 47.140.027                                | 55.020                                              |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | 33.573                                           | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | 579.085                                   | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         | —                                                   |
| —                                                       | —                                                       | 3.094.598                                      | —                                             | —                                                | 3.573.906                                 | 547.730                                             |
| 130.866                                                 | 85.108                                                  | 466.898                                        | 487.241                                       | 62.796                                           | 3.915.524                                 | 891.960                                             |
| <b>291.883</b>                                          | <b>2.311.965</b>                                        | <b>4.429.280</b>                               | <b>1.278.503</b>                              | <b>1.474.310</b>                                 | <b>62.592.073</b>                         | <b>2.775.859</b>                                    |
| <b>118.207.444</b>                                      | <b>71.007.079</b>                                       | <b>253.078.398</b>                             | <b>477.296.908</b>                            | <b>50.199.085</b>                                | <b>4.024.347.071</b>                      | <b>972.545.333</b>                                  |
| 142.702.370                                             | 98.818.392                                              | 333.085.180                                    | 587.976.883                                   | 77.293.639                                       | 6.104.669.852                             | 904.666.591                                         |
| 148.933.090                                             | 118.048.230                                             | 358.896.877                                    | 652.028.802                                   | 126.816.226                                      | 9.991.498.497                             | 614.815.417                                         |
| 258.371.865                                             | 292.201.138                                             | 613.761.575                                    | 827.408.541                                   | 281.068.534                                      | 15.245.568.826                            | 619.656.369                                         |

## Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

|                                                                                         | Templeton<br>Global Equity<br>Income Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global High<br>Yield Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Income<br>Fund<br>(USD) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                       |                                                    |                                   |                                                 |                                             |
| Investimenti in titoli al valore di mercato (note 2(b), 3)                              | 54.557.182                                         | 520.289.815                       | 80.385.476                                      | 192.656.797                                 |
| Contanti presso banche e intermediari                                                   | 94.799                                             | —                                 | 2.817.475                                       | 15.923.035                                  |
| Depositi a termine (nota 4)                                                             | 4.300.000                                          | 30.000.000                        | —                                               | —                                           |
| Crediti per vendita di investimenti                                                     | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Crediti per sottoscrizioni                                                              | 15.631                                             | 375.788                           | 24.634                                          | 18.397                                      |
| Interessi e dividendi attivi netti                                                      | 49.079                                             | 412.487                           | 1.547.029                                       | 1.484.894                                   |
| Utile non realizzato su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)                    | 661                                                | —                                 | 580.400                                         | 1.441.782                                   |
| Utile non realizzato su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                      | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Utile non realizzato su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)              | —                                                  | —                                 | 233.182                                         | 265.102                                     |
| Utile non realizzato su contratti swap su valute (note 2(g), 8)                         | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Utile non realizzato su contratti di total return swap (note 2(h), 9)                   | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)                   | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                               | —                                                  | —                                 | —                                               | 48.807                                      |
| Investimento in transazioni ipotecarie dollar roll al valore di mercato (note 2(m), 13) | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Utile non realizzato su contratto per differenze (nota 2(i), 10)                        | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Imposte recuperabili                                                                    | 25.643                                             | 319.300                           | 21.610                                          | 321.307                                     |
| Altri crediti                                                                           | 15.094                                             | 4.985                             | 3.254                                           | 5.008                                       |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                                                  | <b>59.058.089</b>                                  | <b>551.402.375</b>                | <b>85.613.060</b>                               | <b>212.165.129</b>                          |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                                                        |                                                    |                                   |                                                 |                                             |
| Debiti per acquisti di investimenti                                                     | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Importi dovuti su acquisto di transazioni ipotecarie dollar roll (note 2(m), 13)        | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Debiti per rimborsi                                                                     | 8.146                                              | 1.076.873                         | 139.317                                         | 121.233                                     |
| Debiti per commissioni di gestione dovute (nota 15)                                     | 50.014                                             | 473.370                           | 61.510                                          | 150.341                                     |
| Debiti per commissioni di incentivo (nota 16)                                           | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Debiti bancari                                                                          | —                                                  | 997.532                           | —                                               | —                                           |
| Dividendi pagabili                                                                      | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Perdita non realizzata su contratti a termine in valuta (note 2(c), 5)                  | 75                                                 | —                                 | 2.260.911                                       | 3.968.980                                   |
| Perdita non realizzata su contratti finanziari future (note 2(d), 6)                    | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Perdita non realizzata su contratti swap su tassi d'interesse (note 2(e), 7)            | —                                                  | —                                 | 3.272                                           | 4.820                                       |
| Perdita non realizzata su contratti di total return swap (note 2(h), 9)                 | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Contratti di credit default swap al valore di mercato (note 2(j), 11)                   | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Contratti su opzioni al valore di mercato (note 2(k), 12)                               | —                                                  | —                                 | —                                               | 13.419                                      |
| Perdita non realizzata su contratto per differenze (note 2(i), 10)                      | —                                                  | —                                 | —                                               | —                                           |
| Imposte dovute                                                                          | —                                                  | 176.294                           | 7.957                                           | 84.570                                      |
| Spese dovute                                                                            | 57.379                                             | 541.357                           | 101.080                                         | 241.162                                     |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                                                 | <b>115.614</b>                                     | <b>3.265.426</b>                  | <b>2.574.047</b>                                | <b>4.584.525</b>                            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                                          | <b>58.942.475</b>                                  | <b>548.136.949</b>                | <b>83.039.013</b>                               | <b>207.580.604</b>                          |
| <b>ANDAMENTO TRIENNALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                         |                                                    |                                   |                                                 |                                             |
| 30 giugno 2021                                                                          | 77.986.365                                         | 847.214.503                       | 111.196.701                                     | 334.527.482                                 |
| 30 giugno 2020                                                                          | 70.369.728                                         | 688.546.360                       | 123.058.281                                     | 388.000.349                                 |
| 30 giugno 2019                                                                          | 95.913.330                                         | 917.693.099                       | 136.065.127                                     | 695.724.886                                 |

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

# Prospetto del patrimonio netto

Al 30 giugno 2022

| Templeton<br>Global Smaller<br>Companies<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Total<br>Return Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Total<br>Return II Fund<br>(USD) | Templeton<br>Growth (Euro)<br>Fund<br>(EUR) | Templeton<br>Latin America<br>Fund<br>(USD) |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 90.272.951                                                | 2.909.710.700                                     | 7.144.398                                            | 5.945.868.345                               | 649.061.677                                 |
| 12.145                                                    | 158.169.017                                       | 1.315.342                                            | 457.040.697                                 | 32.293                                      |
| 5.400.000                                                 | —                                                 | —                                                    | —                                           | 24.900.000                                  |
| 4.878                                                     | 1.966.346                                         | —                                                    | 9.554.435                                   | 1.340.924                                   |
| 10.311                                                    | 672.582                                           | —                                                    | 195.260                                     | 721.402                                     |
| 155.193                                                   | 42.377.263                                        | 117.795                                              | 4.889.182                                   | 6.198.284                                   |
| —                                                         | 58.130.973                                        | 153.754                                              | —                                           | 587.317                                     |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | 8.262.505                                         | 32.743                                               | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | 4.403.738                                         | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| 126.319                                                   | 2.890.976                                         | 1.745                                                | 2.826.112                                   | 11.776                                      |
| 1.473                                                     | 85.827                                            | 109                                                  | 106.869                                     | 22                                          |
| <b>95.983.270</b>                                         | <b>3.186.669.927</b>                              | <b>8.765.886</b>                                     | <b>6.420.480.900</b>                        | <b>682.853.695</b>                          |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | 6.735.270                                   | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| 37.383                                                    | 7.953.988                                         | —                                                    | 893.349                                     | 486.173                                     |
| 82.266                                                    | 1.934.464                                         | 5.409                                                | 5.438.295                                   | 806.773                                     |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | 129.479.166                                       | 266.103                                              | —                                           | 208.772                                     |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | 95.137                                            | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | 1.169.876                                         | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | —                                                 | —                                                    | —                                           | —                                           |
| —                                                         | 907.263                                           | —                                                    | —                                           | —                                           |
| 100.817                                                   | 3.423.869                                         | 13.885                                               | 5.984.018                                   | 687.246                                     |
| <b>220.466</b>                                            | <b>144.963.763</b>                                | <b>285.397</b>                                       | <b>19.050.932</b>                           | <b>2.188.964</b>                            |
| <b>95.762.804</b>                                         | <b>3.041.706.164</b>                              | <b>8.480.489</b>                                     | <b>6.401.429.968</b>                        | <b>680.664.731</b>                          |
| 132.708.301                                               | 5.492.303.432                                     | 9.907.991                                            | 7.117.471.133                               | 816.458.588                                 |
| 89.381.809                                                | 9.242.021.974                                     | 9.914.360                                            | 6.126.403.757                               | 639.879.031                                 |
| 104.214.829                                               | 17.194.336.645                                    | —                                                    | 6.837.379.144                               | 1.001.448.498                               |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Costi totali<br>(USD)   | Franklin<br>Biotechnology<br>Discovery Fund<br>(USD) | Franklin Disruptive<br>Commerce Fund*<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>79.308.111.958</b>   | <b>2.547.213.681</b>                                 | <b>-</b>                                       |
| Rettifica per conversione di valute                                                                   | (1.715.269.028)         | -                                                    | -                                              |
|                                                                                                       | 77.592.842.930          | 2.547.213.681                                        | -                                              |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                         |                                                      |                                                |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | 571.264.896             | 6.669.168                                            | 4.575                                          |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | 1.164.108.957           | 125.594                                              | -                                              |
| Interessi bancari                                                                                     | 8.708.699               | -                                                    | -                                              |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | 10.049.075              | 133.249                                              | -                                              |
| Interessi attivi netti su swap                                                                        | 8.803.080               | -                                                    | -                                              |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | 32.756.751              | -                                                    | -                                              |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>1.795.691.458</b>    | <b>6.928.011</b>                                     | <b>4.575</b>                                   |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                         |                                                      |                                                |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 963.577.603             | 31.430.577                                           | 22.616                                         |
| Commissioni di incentivo (nota 16)                                                                    | 1.287                   | -                                                    | -                                              |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 160.972.644             | 4.813.312                                            | 5.297                                          |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 97.067                  | 2.170                                                | -                                              |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 29.981.866              | 942.932                                              | 719                                            |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 12.781.067              | 104.059                                              | 23                                             |
| Onorari di revisione                                                                                  | 904.887                 | 11.093                                               | 9.426                                          |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 4.998.777               | 132.243                                              | 522                                            |
| Oneri bancari                                                                                         | 4.515.735               | 3.029                                                | -                                              |
| Interessi passivi su swap                                                                             | 3.646.141               | -                                                    | -                                              |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 17.760.174              | 398.605                                              | 5.103                                          |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>1.199.237.248</b>    | <b>37.838.020</b>                                    | <b>43.706</b>                                  |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (18.239.529)            | (3.712)                                              | (16.231)                                       |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>1.180.997.719</b>    | <b>37.834.308</b>                                    | <b>27.475</b>                                  |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>614.693.739</b>      | <b>(30.906.297)</b>                                  | <b>(22.900)</b>                                |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | (493.782.511)           | (129.476.876)                                        | (1.358.950)                                    |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | (1.084.575.555)         | (5.817.102)                                          | (4.856)                                        |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                             | 39.221.133              | -                                                    | -                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute                                    | 901.747                 | -                                                    | -                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse                         | 1.882.173               | -                                                    | -                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | (992.113)               | -                                                    | -                                              |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze                                    | 7.975.422               | -                                                    | -                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap                            | 2.842.545               | -                                                    | -                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | (40.200.072)            | -                                                    | -                                              |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll                                | (2.870.909)             | -                                                    | -                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | 49.653.827              | 958.498                                              | 59                                             |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>(905.250.574)</b>    | <b>(165.241.777)</b>                                 | <b>(1.386.647)</b>                             |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                         |                                                      |                                                |
| INVESTIMENTO                                                                                          | (15.587.238.327)        | (591.817.835)                                        | (1.658.454)                                    |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | (5.242.189)             | 1.108.390                                            | (251)                                          |
| Contratti finanziari future                                                                           | 5.430.074               | -                                                    | -                                              |
| Contratti swap di cambio incrociati                                                                   | (1.068.400)             | -                                                    | -                                              |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                   | 21.685.383              | -                                                    | -                                              |
| Contratti swap sull'inflazione                                                                        | (750.201)               | -                                                    | -                                              |
| Contratti di total return swap                                                                        | (3.678.728)             | -                                                    | -                                              |
| Contratti di credit default swap                                                                      | (6.633.024)             | -                                                    | -                                              |
| Contratti su opzioni                                                                                  | 29.389.940              | -                                                    | -                                              |
| Contratto per differenze                                                                              | (4.589.400)             | -                                                    | -                                              |
| Transazioni ipotecarie dollar roll                                                                    | 129.160                 | -                                                    | -                                              |
| Operazioni in valuta                                                                                  | (4.680.904)             | (20)                                                 | 4                                              |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                 | 5.970.488               | -                                                    | -                                              |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>(16.456.526.702)</b> | <b>(755.951.242)</b>                                 | <b>(3.045.348)</b>                             |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                         |                                                      |                                                |
| Emissione di azioni                                                                                   | 22.127.762.359          | 792.108.374                                          | 5.387.234                                      |
| Rimborso di azioni                                                                                    | (25.092.327.009)        | (904.168.696)                                        | (146.840)                                      |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | (43.381.515)            | -                                                    | -                                              |
|                                                                                                       | <b>(3.007.946.165)</b>  | <b>(112.060.322)</b>                                 | <b>5.240.394</b>                               |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | (853.515.195)           | -                                                    | -                                              |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>(3.861.461.360)</b>  | <b>(112.060.322)</b>                                 | <b>5.240.394</b>                               |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>57.274.854.868</b>   | <b>1.679.202.117</b>                                 | <b>2.195.046</b>                               |

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Franklin<br>Diversified<br>Balanced Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Diversified<br>Conservative<br>Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Diversified<br>Dynamic Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Emerging<br>Market<br>Corporate Debt<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Emerging<br>Market<br>Sovereign Debt<br>Hard Currency<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Emerging<br>Markets Debt<br>Opportunities<br>Hard Currency<br>Fund<br>(USD) | Franklin Euro<br>Government<br>Bond Fund<br>(EUR) | Franklin Euro<br>High Yield Fund<br>(EUR) |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 199.947.130                                       | 154.114.524                                              | 149.116.036                                      | 25.102.991                                                        | –                                                                                  | 358.632.551                                                                             | 114.781.648                                       | 416.907.420                               |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 199.947.130                                       | 154.114.524                                              | 149.116.036                                      | 25.102.991                                                        | –                                                                                  | 358.632.551                                                                             | 114.781.648                                       | 416.907.420                               |
| 2.445.494                                         | 775.584                                                  | 2.474.734                                        | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 1.068.034                                         | 1.425.566                                                | 321.710                                          | 1.412.862                                                         | 645.255                                                                            | 17.085.713                                                                              | 218.325                                           | 15.264.696                                |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | 2.433                                                                                   | –                                                 | –                                         |
| 11.903                                            | 2.883                                                    | 8.593                                            | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | 1.250                                                             | –                                                                                  | 14.000                                                                                  | –                                                 | 8.508                                     |
| <b>3.525.431</b>                                  | <b>2.204.033</b>                                         | <b>2.805.037</b>                                 | <b>1.414.112</b>                                                  | <b>645.255</b>                                                                     | <b>17.102.146</b>                                                                       | <b>218.325</b>                                    | <b>15.273.204</b>                         |
| 2.033.530                                         | 1.502.303                                                | 1.816.512                                        | 53.625                                                            | 49.553                                                                             | 1.965.495                                                                               | 419.522                                           | 4.385.709                                 |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 453.120                                           | 327.803                                                  | 339.636                                          | 19.648                                                            | 24.776                                                                             | 713.036                                                                                 | 181.477                                           | 844.267                                   |
| 360                                               | 209                                                      | 273                                              | 34                                                                | 37                                                                                 | 488                                                                                     | 82                                                | 518                                       |
| 67.912                                            | 50.252                                                   | 59.213                                           | 2.178                                                             | 1.190                                                                              | 31.248                                                                                  | 22.676                                            | 151.461                                   |
| 12.674                                            | 11.425                                                   | 10.283                                           | 1.792                                                             | 467                                                                                | 61.452                                                                                  | 17.701                                            | 29.532                                    |
| 9.038                                             | 9.338                                                    | 9.338                                            | 10.041                                                            | 9.765                                                                              | 10.041                                                                                  | 6.350                                             | 9.100                                     |
| 17.947                                            | 10.968                                                   | 12.597                                           | 2.197                                                             | 1.389                                                                              | 29.274                                                                                  | 5.938                                             | 26.043                                    |
| 155.483                                           | 76.034                                                   | 70.833                                           | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | 45.420                                            | 152.387                                   |
| 15.492                                            | 16.908                                                   | 9.537                                            | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 107.968                                           | 87.743                                                   | 94.810                                           | 27.510                                                            | 3.378                                                                              | 79.162                                                                                  | 19.511                                            | 85.606                                    |
| <b>2.873.524</b>                                  | <b>2.092.983</b>                                         | <b>2.423.032</b>                                 | <b>117.025</b>                                                    | <b>90.555</b>                                                                      | <b>2.890.196</b>                                                                        | <b>718.677</b>                                    | <b>5.684.623</b>                          |
| (44.726)                                          | (70.529)                                                 | (50.195)                                         | (31.828)                                                          | (16.664)                                                                           | (267.528)                                                                               | (73.075)                                          | (649)                                     |
| <b>2.828.798</b>                                  | <b>2.022.454</b>                                         | <b>2.372.837</b>                                 | <b>85.197</b>                                                     | <b>73.891</b>                                                                      | <b>2.622.668</b>                                                                        | <b>645.602</b>                                    | <b>5.683.974</b>                          |
| <b>696.633</b>                                    | <b>181.579</b>                                           | <b>432.200</b>                                   | <b>1.328.915</b>                                                  | <b>571.364</b>                                                                     | <b>14.479.478</b>                                                                       | <b>(427.277)</b>                                  | <b>9.589.230</b>                          |
| 1.041.407                                         | 593.013                                                  | 1.061.615                                        | 307.614                                                           | (325.808)                                                                          | (23.933.978)                                                                            | (1.820.432)                                       | (5.556.490)                               |
| (2.764.829)                                       | (2.809.171)                                              | (970.599)                                        | (108.941)                                                         | 16.430                                                                             | (40.468.249)                                                                            | –                                                 | (1.051.334)                               |
| (106.000)                                         | (295.668)                                                | 221.887                                          | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | 1.116.546                                         | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| (975.608)                                         | (1.064.047)                                              | (600.598)                                        | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 419.471                                           | 182.455                                                  | 413.370                                          | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 665.797                                           | 541.206                                                  | 463.390                                          | 47.467                                                            | 315                                                                                | 3.370.685                                                                               | 140                                               | 90.480                                    |
| <b>(1.023.129)</b>                                | <b>(2.670.633)</b>                                       | <b>1.021.265</b>                                 | <b>1.575.055</b>                                                  | <b>262.301</b>                                                                     | <b>(46.552.064)</b>                                                                     | <b>(1.131.023)</b>                                | <b>3.071.886</b>                          |
| (7.720.999)                                       | (12.207.689)                                             | (2.257.026)                                      | (4.816.548)                                                       | (4.118.953)                                                                        | (79.236.675)                                                                            | (9.757.157)                                       | (55.670.915)                              |
| 288.791                                           | 385.531                                                  | 168.325                                          | 1.485                                                             | 1.036                                                                              | 5.897.094                                                                               | –                                                 | (404.538)                                 |
| 60.642                                            | 66.009                                                   | 55.906                                           | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | 130.426                                           | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| 502.980                                           | 548.575                                                  | 309.642                                          | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| (435.408)                                         | (238.730)                                                | (384.490)                                        | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| (11.327)                                          | (7.979)                                                  | (4.833)                                          | (1.083)                                                           | (460)                                                                              | (17.199)                                                                                | 7                                                 | 28.752                                    |
| –                                                 | –                                                        | –                                                | –                                                                 | –                                                                                  | –                                                                                       | –                                                 | –                                         |
| <b>(8.338.450)</b>                                | <b>(14.124.916)</b>                                      | <b>(1.091.211)</b>                               | <b>(3.241.091)</b>                                                | <b>(3.856.076)</b>                                                                 | <b>(119.908.844)</b>                                                                    | <b>(10.757.747)</b>                               | <b>(52.974.815)</b>                       |
| 24.316.259                                        | 10.805.670                                               | 12.151.573                                       | 1.401.062                                                         | 18.000.000                                                                         | 66.785.860                                                                              | 13.975.909                                        | 37.091.832                                |
| (26.827.968)                                      | (30.526.532)                                             | (18.069.840)                                     | (3.629.369)                                                       | –                                                                                  | (85.728.856)                                                                            | (53.213.377)                                      | (124.590.401)                             |
| (22.169)                                          | (26.905)                                                 | (31.120)                                         | (26.067)                                                          | –                                                                                  | (3.245.898)                                                                             | (82)                                              | (1.481.082)                               |
| <b>(2.533.878)</b>                                | <b>(19.747.767)</b>                                      | <b>(5.949.387)</b>                               | <b>(2.254.374)</b>                                                | <b>18.000.000</b>                                                                  | <b>(22.188.894)</b>                                                                     | <b>(39.237.550)</b>                               | <b>(88.979.651)</b>                       |
| (502.523)                                         | (639.563)                                                | (151.577)                                        | (860.310)                                                         | –                                                                                  | (11.692.583)                                                                            | (147.076)                                         | (8.347.950)                               |
| (3.036.401)                                       | (20.387.330)                                             | (6.100.964)                                      | (3.114.684)                                                       | 18.000.000                                                                         | (33.881.477)                                                                            | (39.384.626)                                      | (97.327.601)                              |
| <b>188.572.279</b>                                | <b>119.602.278</b>                                       | <b>141.923.861</b>                               | <b>18.747.216</b>                                                 | <b>14.143.924</b>                                                                  | <b>204.842.230</b>                                                                      | <b>64.639.275</b>                                 | <b>266.605.004</b>                        |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                          | Franklin Euro Short<br>Duration Bond Fund<br>(EUR) | Franklin Euro Short-<br>Term Money Market<br>Fund*<br>(EUR) | Franklin European<br>Corporate Bond<br>Fund<br>(EUR) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                        | <b>97.093.045</b>                                  | <b>35.564.748</b>                                           | <b>77.867.726</b>                                    |
|                                                                                                          | 97.093.045                                         | 35.564.748                                                  | 77.867.726                                           |
| <b>RICAVI</b>                                                                                            |                                                    |                                                             |                                                      |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                                | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                | 490.463                                            | —                                                           | 928.268                                              |
| Interessi bancari                                                                                        | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                          | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Interessi attivi netti su swap                                                                           | 1.778.309                                          | —                                                           | —                                                    |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                             | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                     | <b>2.268.772</b>                                   | <b>—</b>                                                    | <b>928.268</b>                                       |
| <b>SPESE</b>                                                                                             |                                                    |                                                             |                                                      |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni<br>di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 447.259                                            | 4.024                                                       | 465.738                                              |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                                | 206.608                                            | 1.758                                                       | 143.577                                              |
| Compensi degli amministratori                                                                            | 830                                                | —                                                           | 91                                                   |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                        | 90.479                                             | —                                                           | 19.436                                               |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                      | 8.336                                              | —                                                           | 5.803                                                |
| Oneri di revisione                                                                                       | 8.138                                              | 3.350                                                       | 6.688                                                |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                          | 24.718                                             | 4.086                                                       | 5.000                                                |
| Oneri bancari                                                                                            | 137.086                                            | 2.167                                                       | 13.459                                               |
| Altre spese (nota 22)                                                                                    | 209.675                                            | 2.320                                                       | 21.149                                               |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                      | <b>1.133.129</b>                                   | <b>17.705</b>                                               | <b>680.941</b>                                       |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                              | (354.670)                                          | (10.045)                                                    | (57.353)                                             |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                       | <b>778.459</b>                                     | <b>7.660</b>                                                | <b>623.588</b>                                       |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                         | <b>1.490.313</b>                                   | <b>(7.660)</b>                                              | <b>304.680</b>                                       |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                     | (1.249.296)                                        | (47.968)                                                    | (1.157.766)                                          |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                                  | 3.446.107                                          | —                                                           | —                                                    |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                                | 3.717.527                                          | —                                                           | 536.245                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse                            | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                                 | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su 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                                            | (199.257)                                          | —                                                           | 67                                                   |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                            | <b>7.205.394</b>                                   | <b>(55.628)</b>                                             | <b>(316.774)</b>                                     |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                     |                                                    |                                                             |                                                      |
| <b>INVESTIMENTO</b>                                                                                      | <b>(9.896.699)</b>                                 | <b>48.718</b>                                               | <b>(9.326.547)</b>                                   |
| Contratti a termine in valuta                                                                            | 127.207                                            | —                                                           | —                                                    |
| Contratti finanziari future                                                                              | (434.971)                                          | —                                                           | 152.830                                              |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                      | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Contratti swap sull'inflazione                                                                           | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Contratti di total return swap                                                                           | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Contratti di credit default swap                                                                         | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Contratti su opzioni                                                                                     | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Transazioni ipotecarie dollar roll                                                                       | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| Operazioni in valuta                                                                                     | (2.933)                                            | —                                                           | 3                                                    |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                    | —                                                  | —                                                           | —                                                    |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE<br/>DALLA GESTIONE</b>                   | <b>(3.002.002)</b>                                 | <b>(6.910)</b>                                              | <b>(9.490.488)</b>                                   |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                            |                                                    |                                                             |                                                      |
| Emissione di azioni                                                                                      | 584.628.271                                        | —                                                           | 15.123.012                                           |
| Rimborso di azioni                                                                                       | (130.453.455)                                      | (35.557.838)                                                | (26.714.950)                                         |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                                 | 926.839                                            | —                                                           | (11.543)                                             |
|                                                                                                          | <b>455.101.655</b>                                 | <b>(35.557.838)</b>                                         | <b>(11.603.481)</b>                                  |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                                | (250.161)                                          | —                                                           | (245.891)                                            |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE<br/>DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>        | <b>454.851.494</b>                                 | <b>(35.557.838)</b>                                         | <b>(11.849.372)</b>                                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                         | <b>548.942.537</b>                                 | <b>—</b>                                                    | <b>56.527.866</b>                                    |

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Franklin European Total Return Fund (EUR) | Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD) | Franklin Genomic Advancements Fund (USD) | Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD) | Franklin Global Convertible Securities Fund (USD) | Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD) | Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD) | Franklin Global Growth Fund (USD) |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.415.244.743                             | 35.570.184                              | –                                        | 20.554.878                                | 1.748.556.128                                     | 8.919.992                                                  | 1.432.638.411                                     | 324.944.911                       |
| 1.415.244.743                             | 35.570.184                              | –                                        | 20.554.878                                | 1.748.556.128                                     | 8.919.992                                                  | 1.432.638.411                                     | 324.944.911                       |
| –                                         | 4.000                                   | 8.894                                    | –                                         | 9.795.277                                         | –                                                          | 6.241.462                                         | 1.117.818                         |
| 12.015.393                                | 815.759                                 | –                                        | 341.271                                   | 7.370.542                                         | 222.100                                                    | 19.658.041                                        | –                                 |
| –                                         | 1.899                                   | –                                        | 5.117                                     | –                                                 | –                                                          | 386.976                                           | 29.097                            |
| –                                         | –                                       | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | 5.984                             |
| 4.096.500                                 | 91.412                                  | –                                        | 4.115                                     | –                                                 | –                                                          | 784.006                                           | –                                 |
| –                                         | 18                                      | –                                        | 14                                        | –                                                 | 60                                                         | –                                                 | 14.825                            |
| <b>16.111.893</b>                         | <b>913.088</b>                          | <b>8.894</b>                             | <b>350.517</b>                            | <b>17.165.819</b>                                 | <b>222.160</b>                                             | <b>27.070.485</b>                                 | <b>1.167.724</b>                  |
| 4.268.795                                 | 52.328                                  | 27.689                                   | 160.229                                   | 14.251.043                                        | 32.937                                                     | 19.909.887                                        | 4.865.776                         |
| 2.875.233                                 | 11.799                                  | 6.379                                    | 41.233                                    | 3.231.406                                         | 17.940                                                     | 3.074.096                                         | 831.569                           |
| 2.125                                     | 59                                      | –                                        | 16                                        | 1.572                                             | 12                                                         | 1.755                                             | 376                               |
| 530.331                                   | 4.692                                   | 943                                      | 6.541                                     | 420.126                                           | 4.009                                                      | 620.609                                           | 134.302                           |
| 232.045                                   | 1.888                                   | 46                                       | 3.405                                     | 85.685                                            | 722                                                        | 133.812                                           | 19.849                            |
| 8.238                                     | 12.004                                  | 9.426                                    | 9.803                                     | 10.948                                            | 8.672                                                      | 13.551                                            | 8.389                             |
| 99.820                                    | 5.429                                   | 449                                      | 2.074                                     | 93.874                                            | 901                                                        | 103.018                                           | 23.778                            |
| 583.517                                   | –                                       | –                                        | –                                         | 43.979                                            | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| 382.642                                   | 70.851                                  | 4.969                                    | 17.818                                    | 254.233                                           | 30.490                                                     | 340.808                                           | 102.707                           |
| <b>8.982.746</b>                          | <b>159.050</b>                          | <b>49.901</b>                            | <b>241.119</b>                            | <b>18.392.866</b>                                 | <b>95.683</b>                                              | <b>24.197.536</b>                                 | <b>5.986.746</b>                  |
| (2.485.743)                               | (75.743)                                | (16.318)                                 | (37.741)                                  | (76.655)                                          | (46.294)                                                   | (11.263)                                          | (9.017)                           |
| <b>6.497.003</b>                          | <b>83.307</b>                           | <b>33.583</b>                            | <b>203.378</b>                            | <b>18.316.211</b>                                 | <b>49.389</b>                                              | <b>24.186.273</b>                                 | <b>5.977.729</b>                  |
| <b>9.614.890</b>                          | <b>829.781</b>                          | <b>(24.689)</b>                          | <b>147.139</b>                            | <b>(1.150.392)</b>                                | <b>172.771</b>                                             | <b>2.884.212</b>                                  | <b>(4.810.005)</b>                |
| (9.046.977)                               | (608.068)                               | (753.811)                                | (680.311)                                 | 107.029.976                                       | 11.494                                                     | (51.590.889)                                      | 3.641.515                         |
| (4.044.466)                               | (1.355.254)                             | (4.971)                                  | (180.735)                                 | (54.311.356)                                      | –                                                          | (12.615.827)                                      | –                                 |
| 25.113.526                                | 856.304                                 | –                                        | 50.352                                    | –                                                 | –                                                          | (5.359.905)                                       | –                                 |
| –                                         | (26.515)                                | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| –                                         | (8.378)                                 | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| –                                         | 7.036                                   | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | (1.678.786)                                       | –                                 |
| –                                         | (93.361)                                | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | (990.862)                                         | –                                 |
| –                                         | 4.775                                   | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| 1.360.485                                 | (83.033)                                | (160)                                    | 46.179                                    | 5.071.159                                         | (11.022)                                                   | 889.051                                           | 60.742                            |
| <b>22.997.458</b>                         | <b>(476.713)</b>                        | <b>(783.631)</b>                         | <b>(617.376)</b>                          | <b>56.639.387</b>                                 | <b>173.243</b>                                             | <b>(68.463.006)</b>                               | <b>(1.107.748)</b>                |
| (192.023.107)                             | (2.866.772)                             | (1.125.950)                              | (1.898.401)                               | (402.766.780)                                     | (1.549.107)                                                | (231.098.230)                                     | (82.069.123)                      |
| 1.931.410                                 | 434.997                                 | (300)                                    | 57.393                                    | 4.292.923                                         | –                                                          | 1.064.504                                         | –                                 |
| 3.774.928                                 | 230.404                                 | –                                        | 27.268                                    | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| –                                         | 27.871                                  | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| –                                         | (2.877)                                 | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| –                                         | (34.849)                                | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| –                                         | (177.116)                               | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | (322.763)                                         | –                                 |
| –                                         | 11.254                                  | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | 445.656                                           | –                                 |
| –                                         | 2.982                                   | –                                        | –                                         | –                                                 | –                                                          | –                                                 | –                                 |
| (333.039)                                 | 811                                     | –                                        | (16.171)                                  | 145.393                                           | (29.785)                                                   | (368.650)                                         | (30.984)                          |
| –                                         | –                                       | –                                        | 35                                        | –                                                 | –                                                          | 72.491                                            | –                                 |
| <b>(163.652.350)</b>                      | <b>(2.850.008)</b>                      | <b>(1.909.881)</b>                       | <b>(2.447.252)</b>                        | <b>(341.689.077)</b>                              | <b>(1.405.649)</b>                                         | <b>(298.669.998)</b>                              | <b>(83.207.855)</b>               |
| 533.350.490                               | 3.847.559                               | 5.415.287                                | 6.150.319                                 | 13.322.321                                        | –                                                          | 57.494.638                                        | 62.934.461                        |
| (595.609.052)                             | (3.458.579)                             | (92.758)                                 | (11.500.709)                              | (417.216.023)                                     | –                                                          | (155.415.525)                                     | (82.830.146)                      |
| 15.207                                    | 28.301                                  | –                                        | (19.707)                                  | (391.407)                                         | –                                                          | (41.930)                                          | –                                 |
| <b>(62.243.355)</b>                       | <b>417.281</b>                          | <b>5.322.529</b>                         | <b>(5.370.097)</b>                        | <b>(404.285.109)</b>                              | <b>–</b>                                                   | <b>(97.962.817)</b>                               | <b>(19.895.685)</b>               |
| (1.999.240)                               | (6.104)                                 | –                                        | (27.242)                                  | –                                                 | (253.600)                                                  | (2.592.869)                                       | –                                 |
| (64.242.595)                              | 411.177                                 | 5.322.529                                | (5.397.339)                               | (404.285.109)                                     | (253.600)                                                  | (100.555.686)                                     | (19.895.685)                      |
| <b>1.187.349.798</b>                      | <b>33.131.353</b>                       | <b>3.412.648</b>                         | <b>12.710.287</b>                         | <b>1.002.581.942</b>                              | <b>7.260.743</b>                                           | <b>1.033.412.727</b>                              | <b>221.841.371</b>                |

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Franklin Global<br>Income Fund<br>(USD) | Franklin Global<br>Managed Income<br>Fund<br>(EUR) | Franklin Global<br>Multi-Asset Income<br>Fund<br>(EUR) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>30.026.482</b>                       | <b>5.602.712</b>                                   | <b>140.560.603</b>                                     |
|                                                                                                       | 30.026.482                              | 5.602.712                                          | 140.560.603                                            |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                                         |                                                    |                                                        |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | 825.153                                 | 99.687                                             | 2.660.694                                              |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | 418.774                                 | 35.749                                             | 747.592                                                |
| Interessi bancari                                                                                     | —                                       | —                                                  | —                                                      |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | —                                       | —                                                  | 11.078                                                 |
| Interessi attivi netti su swap                                                                        | —                                       | —                                                  | —                                                      |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | —                                       | —                                                  | 2.853.096                                              |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>1.243.927</b>                        | <b>135.436</b>                                     | <b>6.272.460</b>                                       |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                                         |                                                    |                                                        |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 363.556                                 | 34.398                                             | 1.986.023                                              |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 63.893                                  | 12.496                                             | 322.942                                                |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 49                                      | 10                                                 | 244                                                    |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 12.542                                  | 2.854                                              | 59.127                                                 |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 2.502                                   | 1.112                                              | 12.087                                                 |
| Onorari di revisione                                                                                  | 10.234                                  | 6.174                                              | 9.938                                                  |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 2.753                                   | 799                                                | 11.778                                                 |
| Oneri bancari                                                                                         | 43                                      | —                                                  | 73.771                                                 |
| Interessi passivi su swap                                                                             | —                                       | —                                                  | 9.965                                                  |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 28.206                                  | 18.499                                             | 64.797                                                 |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>483.778</b>                          | <b>77.906</b>                                      | <b>2.550.672</b>                                       |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (53.939)                                | (32.560)                                           | (56.867)                                               |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>429.839</b>                          | <b>45.346</b>                                      | <b>2.493.805</b>                                       |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>814.088</b>                          | <b>90.090</b>                                      | <b>3.778.655</b>                                       |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | 1.413.355                               | (10.429)                                           | 3.071.943                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | (1.242.326)                             | (115.507)                                          | 1.197.643                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                             | —                                       | —                                                  | (609.605)                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | —                                       | —                                                  | (627.547)                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap                            | —                                       | —                                                  | —                                                      |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | 21.363                                  | 3.588                                              | 1.271.609                                              |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | 95.292                                  | 31.641                                             | 235.831                                                |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>1.101.772</b>                        | <b>(617)</b>                                       | <b>8.318.529</b>                                       |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                                         |                                                    |                                                        |
| <b>INVESTIMENTO</b>                                                                                   | <b>(4.808.616)</b>                      | <b>(180.821)</b>                                   | <b>(11.779.075)</b>                                    |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | 149.374                                 | 5.026                                              | 104.334                                                |
| Contratti finanziari future                                                                           | —                                       | —                                                  | 106.671                                                |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                   | —                                       | —                                                  | —                                                      |
| Contratti di total return swap                                                                        | —                                       | —                                                  | 323.535                                                |
| Contratti di credit default swap                                                                      | —                                       | —                                                  | —                                                      |
| Contratti su opzioni                                                                                  | —                                       | —                                                  | (208.448)                                              |
| Operazioni in valuta                                                                                  | (75)                                    | (384)                                              | (6.288)                                                |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                 | —                                       | —                                                  | —                                                      |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>(3.557.545)</b>                      | <b>(176.796)</b>                                   | <b>(3.140.742)</b>                                     |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                                         |                                                    |                                                        |
| Emissione di azioni                                                                                   | 1.121.756                               | —                                                  | 23.858.386                                             |
| Rimborso di azioni                                                                                    | (596.551)                               | —                                                  | (28.615.920)                                           |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | 1.736                                   | —                                                  | (53.373)                                               |
|                                                                                                       | <b>526.941</b>                          | <b>—</b>                                           | <b>(4.810.907)</b>                                     |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | (599.784)                               | —                                                  | (2.903.376)                                            |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>(72.843)</b>                         | <b>—</b>                                           | <b>(7.714.283)</b>                                     |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>26.396.094</b>                       | <b>5.425.916</b>                                   | <b>129.705.578</b>                                     |

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



## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Franklin Global<br>Real Estate<br>Fund<br>(USD) | Franklin Gold<br>and Precious<br>Metals Fund<br>(USD) | Franklin Gulf<br>Wealth Bond<br>Fund<br>(USD) | Franklin High<br>Yield Fund<br>(USD) | Franklin<br>Income Fund<br>(USD) | Franklin India<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Innovation<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Intelligent<br>Machines Fund*<br>(USD) |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>150.687.465</b>                              | <b>427.920.956</b>                                    | <b>377.585.159</b>                            | <b>1.330.934.207</b>                 | <b>1.694.579.613</b>             | <b>1.319.163.867</b>            | <b>409.715.705</b>                      | <b>–</b>                                           |
| 150.687.465                                     | 427.920.956                                           | 377.585.159                                   | 1.330.934.207                        | 1.694.579.613                    | 1.319.163.867                   | 409.715.705                             | –                                                  |
| 3.555.981                                       | 5.582.316                                             | –                                             | –                                    | 65.295.002                       | 6.611.214                       | 813.128                                 | 11.922                                             |
| –                                               | 18.439                                                | 19.900.263                                    | 65.441.596                           | 40.669.061                       | –                               | 14.277                                  | –                                                  |
| 126                                             | 640                                                   | 2.829                                         | 148                                  | 5.930                            | –                               | 73                                      | –                                                  |
| 11.777                                          | 364.524                                               | –                                             | –                                    | 117.739                          | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | 416.889                                       | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| 2.668                                           | –                                                     | 48.938                                        | 48.550                               | 11.590.858                       | 32.494                          | –                                       | –                                                  |
| <b>3.570.552</b>                                | <b>5.965.919</b>                                      | <b>20.368.919</b>                             | <b>65.490.294</b>                    | <b>117.678.590</b>               | <b>6.643.708</b>                | <b>827.478</b>                          | <b>11.922</b>                                      |
| 2.172.635                                       | 7.146.993                                             | 4.004.399                                     | 14.679.006                           | 32.385.729                       | 19.190.132                      | 6.106.269                               | 34.341                                             |
| 384.779                                         | 1.072.250                                             | 1.029.436                                     | 2.763.546                            | 5.135.369                        | 3.119.838                       | 1.076.444                               | 8.026                                              |
| 250                                             | 851                                                   | 1.101                                         | 1.758                                | 6.082                            | 2.047                           | 694                                     | 10                                                 |
| 61.841                                          | 202.133                                               | 169.653                                       | 568.612                              | 1.131.794                        | 590.655                         | 172.807                                 | 1.200                                              |
| 11.347                                          | 43.976                                                | 45.981                                        | 54.092                               | 80.727                           | 393.152                         | 22.995                                  | 59                                                 |
| 11.186                                          | 8.746                                                 | 9.029                                         | 11.186                               | 10.948                           | 10.915                          | 8.925                                   | 9.426                                              |
| 12.555                                          | 35.843                                                | 44.825                                        | 84.069                               | 190.065                          | 104.534                         | 36.536                                  | 526                                                |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | –                                | 5.233                           | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| 47.286                                          | 143.480                                               | 126.628                                       | 326.333                              | 626.540                          | 342.992                         | 102.072                                 | 5.131                                              |
| <b>2.701.879</b>                                | <b>8.654.272</b>                                      | <b>5.431.052</b>                              | <b>18.488.602</b>                    | <b>39.567.254</b>                | <b>23.759.498</b>               | <b>7.526.742</b>                        | <b>58.719</b>                                      |
| (1.153)                                         | (2.658)                                               | (78.181)                                      | (238)                                | (74.556)                         | (6.073)                         | (293.351)                               | (17.102)                                           |
| <b>2.700.726</b>                                | <b>8.651.614</b>                                      | <b>5.352.871</b>                              | <b>18.488.364</b>                    | <b>39.492.698</b>                | <b>23.753.425</b>               | <b>7.233.391</b>                        | <b>41.617</b>                                      |
| <b>869.826</b>                                  | <b>(2.685.695)</b>                                    | <b>15.016.048</b>                             | <b>47.001.930</b>                    | <b>78.185.892</b>                | <b>(17.109.717)</b>             | <b>(6.405.913)</b>                      | <b>(29.695)</b>                                    |
| 3.206.759                                       | 26.704.450                                            | 755.084                                       | (41.757.309)                         | 84.160.445                       | 210.121.132                     | (53.217.994)                            | (339.700)                                          |
| (2.240.260)                                     | (4.904.180)                                           | (18.498.249)                                  | (874.537)                            | (14.422.674)                     | (5.531.711)                     | (3.475.098)                             | (5.348)                                            |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | 952.316                                       | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | 14.222                                        | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | 5.916.820                        | –                               | –                                       | –                                                  |
| 220.965                                         | 387.133                                               | 662.800                                       | (166.395)                            | 875.615                          | (1.052.720)                     | 553.962                                 | (299)                                              |
| <b>2.057.290</b>                                | <b>19.501.708</b>                                     | <b>(1.097.779)</b>                            | <b>4.203.689</b>                     | <b>154.716.098</b>               | <b>186.426.984</b>              | <b>(62.545.043)</b>                     | <b>(375.042)</b>                                   |
| (26.325.546)                                    | (141.993.656)                                         | (62.096.260)                                  | (163.281.746)                        | (361.080.297)                    | (296.646.818)                   | (136.549.715)                           | (1.431.400)                                        |
| 60.728                                          | 143.261                                               | 682.071                                       | 252.594                              | (844.280)                        | 986.030                         | (293.876)                               | (306)                                              |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | 505.146                                       | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | (7.033.039)                                   | –                                    | –                                | –                               | –                                       | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | –                                             | –                                    | (1.622.656)                      | –                               | –                                       | –                                                  |
| (1.321)                                         | (365)                                                 | (3.562)                                       | (11)                                 | (54.686)                         | 2.617.581                       | 17                                      | –                                                  |
| –                                               | –                                                     | 136.927                                       | –                                    | –                                | 2.932.533                       | –                                       | –                                                  |
| <b>(24.208.849)</b>                             | <b>(122.349.052)</b>                                  | <b>(68.906.496)</b>                           | <b>(158.825.474)</b>                 | <b>(208.885.821)</b>             | <b>(103.683.690)</b>            | <b>(199.388.617)</b>                    | <b>(1.806.748)</b>                                 |
| 63.092.773                                      | 351.347.585                                           | 375.851.946                                   | 141.714.215                          | 2.267.253.069                    | 415.387.963                     | 235.194.979                             | 5.954.477                                          |
| (57.155.954)                                    | (272.649.276)                                         | (185.413.760)                                 | (261.647.331)                        | (916.537.216)                    | (527.365.344)                   | (115.247.177)                           | (162.174)                                          |
| 68.782                                          | 146.506                                               | 1.236.437                                     | (651.178)                            | 1.777.753                        | 3.069                           | –                                       | –                                                  |
| <b>6.005.601</b>                                | <b>78.844.815</b>                                     | <b>191.674.623</b>                            | <b>(120.584.294)</b>                 | <b>1.352.493.606</b>             | <b>(111.974.312)</b>            | <b>119.947.802</b>                      | <b>5.792.303</b>                                   |
| (634.451)                                       | –                                                     | (8.532.555)                                   | (57.535.410)                         | (117.341.019)                    | (43)                            | –                                       | –                                                  |
| 5.371.150                                       | 78.844.815                                            | 183.142.068                                   | (178.119.704)                        | 1.235.152.587                    | (111.974.355)                   | 119.947.802                             | 5.792.303                                          |
| <b>131.849.766</b>                              | <b>384.416.719</b>                                    | <b>491.820.731</b>                            | <b>993.989.029</b>                   | <b>2.720.846.379</b>             | <b>1.103.505.822</b>            | <b>330.274.890</b>                      | <b>3.985.555</b>                                   |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Franklin Japan Fund<br>(JPY) | Franklin K2<br>Alternative<br>Strategies Fund<br>(USD) | Franklin MENA Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>9.413.082.982</b>         | <b>1.846.391.837</b>                                   | <b>55.112.500</b>           |
|                                                                                                       | 9.413.082.982                | 1.846.391.837                                          | 55.112.500                  |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                              |                                                        |                             |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | 136.820.838                  | 6.507.028                                              | 2.050.511                   |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | —                            | 25.739.169                                             | —                           |
| Interessi bancari                                                                                     | —                            | 61.654                                                 | —                           |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | 282.437                      | —                                                      | 32                          |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | —                            | —                                                      | 3.670                       |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>137.103.275</b>           | <b>32.307.851</b>                                      | <b>2.054.213</b>            |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                              |                                                        |                             |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 99.342.470                   | 38.369.273                                             | 1.353.249                   |
| Commissioni di incentivo (nota 16)                                                                    | —                            | 1.287                                                  | —                           |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 20.119.622                   | 4.109.201                                              | 196.462                     |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 9.807                        | 2.302                                                  | 147                         |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 2.778.348                    | 610.728                                                | 31.234                      |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 988.464                      | 589.247                                                | 132.689                     |
| Onorari di revisione                                                                                  | 899.464                      | 31.520                                                 | 10.055                      |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 575.803                      | 28.542                                                 | 6.361                       |
| Oneri bancari                                                                                         | 883.065                      | 137.215                                                | 10.787                      |
| Interessi passivi su swap                                                                             | —                            | 1.896.280                                              | —                           |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 2.662.160                    | 885.239                                                | 32.041                      |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>128.259.203</b>           | <b>46.660.834</b>                                      | <b>1.773.025</b>            |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (1.967.805)                  | (2.914.910)                                            | (11.160)                    |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>126.291.398</b>           | <b>43.745.924</b>                                      | <b>1.761.865</b>            |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>10.811.877</b>            | <b>(11.438.073)</b>                                    | <b>292.348</b>              |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | 1.008.421.139                | 21.471.801                                             | 13.834.685                  |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | 51.424.667                   | (178.328.092)                                          | (1.455.758)                 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                             | —                            | 9.442.461                                              | —                           |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su tassi d'interesse                         | —                            | 1.908.688                                              | —                           |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | —                            | 1.696.104                                              | —                           |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) su contratto per differenze                                    | —                            | 7.975.422                                              | —                           |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap                            | —                            | 1.974.984                                              | —                           |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | —                            | (759.774)                                              | —                           |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | (3.353.064)                  | 37.700.068                                             | (18.137)                    |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>1.067.304.619</b>         | <b>(108.356.411)</b>                                   | <b>12.653.138</b>           |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                              |                                                        |                             |
| INVESTIMENTO                                                                                          | (817.110.754)                | (247.807.892)                                          | (9.441.764)                 |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | 2.062.968                    | 29.173.963                                             | 131.098                     |
| Contratti finanziari future                                                                           | —                            | 440.176                                                | —                           |
| Contratti swap di cambio incrociati                                                                   | —                            | (1.068.400)                                            | —                           |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                   | —                            | (419.822)                                              | —                           |
| Contratti di total return swap                                                                        | —                            | (2.018.988)                                            | —                           |
| Contratti di credit default swap                                                                      | —                            | 3.742.665                                              | —                           |
| Contratti su opzioni                                                                                  | —                            | (69.040)                                               | —                           |
| Contratto per differenze                                                                              | —                            | (4.589.400)                                            | —                           |
| Operazioni in valuta                                                                                  | (55.810)                     | 237.016                                                | (272)                       |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>252.201.023</b>           | <b>(330.736.133)</b>                                   | <b>3.342.200</b>            |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                              |                                                        |                             |
| Emissione di azioni                                                                                   | 5.277.011.852                | 803.184.663                                            | 72.699.042                  |
| Rimborso di azioni                                                                                    | (8.335.252.399)              | (762.985.770)                                          | (63.974.426)                |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | (11.411.831)                 | (9.492)                                                | (53.815)                    |
|                                                                                                       | <b>(3.069.652.378)</b>       | <b>40.189.401</b>                                      | <b>8.670.801</b>            |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | —                            | (35.947)                                               | (137)                       |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>(3.069.652.378)</b>       | <b>40.153.454</b>                                      | <b>8.670.664</b>            |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>6.595.631.627</b>         | <b>1.555.809.158</b>                                   | <b>67.125.364</b>           |

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Franklin Mutual<br>European Fund<br>(EUR) | Franklin<br>Mutual Global<br>Discovery Fund<br>(USD) | Franklin Mutual<br>U.S. Value Fund<br>(USD) | Franklin<br>Natural<br>Resources<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Balanced<br>Growth Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Conservative<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Dynamic<br>Growth Fund<br>(USD) | Franklin<br>NextStep<br>Growth Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 649.560.892                               | 556.441.053                                          | 380.242.473                                 | 733.238.468                                       | 45.380.902                                               | 57.551.841                                            | 5.899.813                                               | 19.011.114                                   |
| 649.560.892                               | 556.441.053                                          | 380.242.473                                 | 733.238.468                                       | 45.380.902                                               | 57.551.841                                            | 5.899.813                                               | 19.011.114                                   |
| 22.264.981                                | 15.240.000                                           | 4.687.299                                   | 13.020.030                                        | 250.556                                                  | 632.822                                               | 27.205                                                  | 132.905                                      |
| 6.642                                     | 289.879                                              | 649.135                                     | 109.689                                           | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | 51.963                                               | 728                                         | 1.339                                             | 701                                                      | —                                                     | 173                                                     | —                                            |
| 228.852                                   | 99.039                                               | —                                           | 90.615                                            | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | 1.191                                                    | 1.940                                                 | 29                                                      | 789                                          |
| <b>22.500.475</b>                         | <b>15.680.881</b>                                    | <b>5.337.162</b>                            | <b>13.221.673</b>                                 | <b>252.448</b>                                           | <b>634.762</b>                                        | <b>27.407</b>                                           | <b>133.694</b>                               |
| 8.662.991                                 | 7.496.607                                            | 5.208.664                                   | 8.067.717                                         | 466.529                                                  | 810.473                                               | 67.318                                                  | 323.308                                      |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| 1.487.831                                 | 1.289.131                                            | 823.678                                     | 1.119.878                                         | 82.055                                                   | 155.196                                               | 11.465                                                  | 49.768                                       |
| 1.086                                     | 928                                                  | 505                                         | 597                                               | 41                                                       | 100                                                   | —                                                       | 39                                           |
| 254.393                                   | 209.412                                              | 148.419                                     | 222.167                                           | 9.865                                                    | 20.551                                                | 1.275                                                   | 7.209                                        |
| 83.082                                    | 39.972                                               | 14.847                                      | 27.333                                            | 9.422                                                    | 11.219                                                | 7.342                                                   | 8.096                                        |
| 12.850                                    | 11.364                                               | 11.186                                      | 10.055                                            | 10.412                                                   | 9.981                                                 | 10.412                                                  | 9.981                                        |
| 51.537                                    | 42.144                                               | 24.821                                      | 35.600                                            | 3.049                                                    | 5.841                                                 | 917                                                     | 2.765                                        |
| 98.705                                    | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | 577                                                   | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| 166.728                                   | 171.921                                              | 83.320                                      | 117.266                                           | 20.955                                                   | 25.915                                                | 16.416                                                  | 17.861                                       |
| <b>10.819.203</b>                         | <b>9.261.479</b>                                     | <b>6.315.440</b>                            | <b>9.600.613</b>                                  | <b>602.328</b>                                           | <b>1.039.853</b>                                      | <b>115.145</b>                                          | <b>419.027</b>                               |
| (23.693)                                  | (625)                                                | (1.614)                                     | (1.114)                                           | (14.309)                                                 | (72.264)                                              | (31.376)                                                | (47.278)                                     |
| <b>10.795.510</b>                         | <b>9.260.854</b>                                     | <b>6.313.826</b>                            | <b>9.599.499</b>                                  | <b>588.019</b>                                           | <b>967.589</b>                                        | <b>83.769</b>                                           | <b>371.749</b>                               |
| <b>11.704.965</b>                         | <b>6.420.027</b>                                     | <b>(976.664)</b>                            | <b>3.622.174</b>                                  | <b>(335.571)</b>                                         | <b>(332.827)</b>                                      | <b>(56.362)</b>                                         | <b>(238.055)</b>                             |
| 18.514.132                                | 53.091.114                                           | 40.232.163                                  | 55.275.260                                        | 2.602.602                                                | 1.495.905                                             | 354.874                                                 | 1.708.495                                    |
| 3.247.097                                 | (6.587.799)                                          | (842.870)                                   | (8.870.410)                                       | (82.363)                                                 | (3.621.428)                                           | (30.969)                                                | (461.978)                                    |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| 3.807.071                                 | 960.682                                              | 308.763                                     | 822.522                                           | (1.037)                                                  | 263.191                                               | (2.992)                                                 | 10.667                                       |
| <b>37.273.265</b>                         | <b>53.884.024</b>                                    | <b>38.721.392</b>                           | <b>50.849.546</b>                                 | <b>2.183.631</b>                                         | <b>(2.195.159)</b>                                    | <b>264.551</b>                                          | <b>1.019.129</b>                             |
| (41.760.912)                              | (113.800.011)                                        | (85.972.681)                                | (33.914.067)                                      | (9.067.013)                                              | (10.258.308)                                          | (1.310.081)                                             | (5.228.252)                                  |
| 37.091                                    | 158.725                                              | 150.261                                     | (1.210.992)                                       | 33.013                                                   | (157.721)                                             | 14.024                                                  | (32.907)                                     |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| —                                         | —                                                    | —                                           | —                                                 | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| (34.206)                                  | (32.668)                                             | (27.733)                                    | (77.510)                                          | (191)                                                    | (28)                                                  | (41)                                                    | (40)                                         |
| <b>(4.484.762)</b>                        | <b>(59.789.930)</b>                                  | <b>(47.128.761)</b>                         | <b>15.646.977</b>                                 | <b>(6.850.560)</b>                                       | <b>(12.611.216)</b>                                   | <b>(1.031.547)</b>                                      | <b>(4.242.070)</b>                           |
| 67.884.738                                | 183.788.860                                          | 101.923.852                                 | 641.598.079                                       | 1.812.985                                                | 27.323.326                                            | 449.996                                                 | 8.255.450                                    |
| (151.136.711)                             | (185.872.226)                                        | (143.742.650)                               | (926.379.287)                                     | (11.357.324)                                             | (20.951.282)                                          | (1.367.094)                                             | (3.552.354)                                  |
| (598.206)                                 | 159.903                                              | (23.704)                                    | 8.416                                             | —                                                        | —                                                     | —                                                       | —                                            |
| <b>(83.850.179)</b>                       | <b>(1.923.463)</b>                                   | <b>(41.842.502)</b>                         | <b>(284.772.792)</b>                              | <b>(9.544.339)</b>                                       | <b>6.372.044</b>                                      | <b>(917.098)</b>                                        | <b>4.703.096</b>                             |
| (257.338)                                 | (261.190)                                            | (663)                                       | —                                                 | (45.310)                                                 | (139.322)                                             | (8.787)                                                 | (22.986)                                     |
| (84.107.517)                              | (2.184.653)                                          | (41.843.165)                                | (284.772.792)                                     | (9.589.649)                                              | 6.232.722                                             | (925.885)                                               | 4.680.110                                    |
| <b>560.968.613</b>                        | <b>494.466.470</b>                                   | <b>291.270.547</b>                          | <b>464.112.653</b>                                | <b>28.940.693</b>                                        | <b>51.173.347</b>                                     | <b>3.942.381</b>                                        | <b>19.449.154</b>                            |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Franklin NextStep<br>Moderate Fund<br>(USD) | Franklin NextStep<br>Stable Growth Fund<br>(USD) | Franklin Strategic<br>Income Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>69.382.746</b>                           | <b>18.806.845</b>                                | <b>735.279.732</b>                         |
|                                                                                                       | 69.382.746                                  | 18.806.845                                       | 735.279.732                                |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                                             |                                                  |                                            |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | 660.381                                     | 126.855                                          | 425.074                                    |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | —                                           | —                                                | 24.886.275                                 |
| Interessi bancari                                                                                     | —                                           | 188                                              | 2.407.885                                  |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | —                                           | —                                                | —                                          |
| Interessi attivi netti su swap                                                                        | —                                           | —                                                | 1.123.752                                  |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | 2.990                                       | 339                                              | 4.261                                      |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>663.371</b>                              | <b>127.382</b>                                   | <b>28.847.247</b>                          |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                                             |                                                  |                                            |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 1.366.236                                   | 145.550                                          | 7.984.028                                  |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 218.188                                     | 29.210                                           | 1.473.445                                  |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 176                                         | —                                                | 860                                        |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 29.767                                      | 3.448                                            | 283.651                                    |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 12.738                                      | 8.390                                            | 39.210                                     |
| Onorari di revisione                                                                                  | 9.981                                       | 10.234                                           | 11.126                                     |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 8.127                                       | 1.351                                            | 45.377                                     |
| Oneri bancari                                                                                         | 10                                          | —                                                | —                                          |
| Interessi passivi su swap                                                                             | —                                           | —                                                | 403.138                                    |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 31.858                                      | 17.776                                           | 233.756                                    |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>1.677.081</b>                            | <b>215.959</b>                                   | <b>10.071.453</b>                          |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (119.413)                                   | (34.763)                                         | (1.051.499)                                |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>1.557.668</b>                            | <b>181.196</b>                                   | <b>9.019.954</b>                           |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>(894.297)</b>                            | <b>(53.814)</b>                                  | <b>19.827.293</b>                          |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | 4.393.725                                   | 331.973                                          | (25.762.242)                               |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | (4.917.958)                                 | (27.615)                                         | (18.504.695)                               |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                             | —                                           | —                                                | 3.377.962                                  |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti swap su valute                                    | —                                           | —                                                | —                                          |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | —                                           | —                                                | (955.799)                                  |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di credit default swap                            | —                                           | —                                                | 559.806                                    |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | —                                           | —                                                | (144.913)                                  |
| Utile netto realizzato/(Perdita) su transazioni ipotecarie dollar roll                                | —                                           | —                                                | (64.359)                                   |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | 317.298                                     | (2.324)                                          | (540.245)                                  |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>(1.101.232)</b>                          | <b>248.220</b>                                   | <b>(22.207.192)</b>                        |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                                             |                                                  |                                            |
| INVESTIMENTO                                                                                          | (19.072.544)                                | (2.174.337)                                      | (74.048.391)                               |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | 485.880                                     | 14.684                                           | 392.050                                    |
| Contratti finanziari future                                                                           | —                                           | —                                                | 982.762                                    |
| Contratti swap sull'inflazione                                                                        | —                                           | —                                                | (324.961)                                  |
| Contratti di total return swap                                                                        | —                                           | —                                                | (2.661.390)                                |
| Contratti di credit default swap                                                                      | —                                           | —                                                | (1.718.263)                                |
| Contratti su opzioni                                                                                  | —                                           | —                                                | —                                          |
| Transazioni ipotecarie dollar roll                                                                    | —                                           | —                                                | 106.667                                    |
| Operazioni in valuta                                                                                  | 58                                          | (21)                                             | (270.464)                                  |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                 | —                                           | —                                                | 45.509                                     |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>(19.687.838)</b>                         | <b>(1.911.454)</b>                               | <b>(99.703.673)</b>                        |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                                             |                                                  |                                            |
| Emissione di azioni                                                                                   | 51.601.496                                  | 2.039.533                                        | 94.209.555                                 |
| Rimborso di azioni                                                                                    | (19.641.667)                                | (9.104.450)                                      | (199.674.665)                              |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | 8                                           | —                                                | (880.930)                                  |
|                                                                                                       | <b>31.959.837</b>                           | <b>(7.064.917)</b>                               | <b>(106.346.040)</b>                       |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | (120.272)                                   | (32.795)                                         | (13.590.295)                               |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>31.839.565</b>                           | <b>(7.097.712)</b>                               | <b>(119.936.335)</b>                       |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>81.534.473</b>                           | <b>9.797.679</b>                                 | <b>515.639.724</b>                         |

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Franklin<br>Systematic<br>Style Premia<br>Fund<br>(USD) | Franklin<br>Technology<br>Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Dollar Short-<br>Term Money<br>Market Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Government<br>Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Low Duration<br>Fund<br>(USD) | Franklin U.S.<br>Opportunities<br>Fund<br>(USD) | Franklin UK<br>Equity Income<br>Fund<br>(GBP) | Templeton All<br>China Equity<br>Fund*<br>(USD) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 9.841.759                                               | 10.081.258.003                          | 352.689.674                                                          | 1.098.245.797                                | 338.439.089                                    | 8.702.534.822                                   | 5.723.120                                     | –                                               |
| 9.841.759                                               | 10.081.258.003                          | 352.689.674                                                          | 1.098.245.797                                | 338.439.089                                    | 8.702.534.822                                   | 5.723.120                                     | –                                               |
| 131.933                                                 | 22.735.934                              | –                                                                    | –                                            | –                                              | 19.914.690                                      | 324.519                                       | 13.661                                          |
| 3.189                                                   | 466.970                                 | 716.355                                                              | 26.403.674                                   | 4.773.734                                      | 143.358                                         | –                                             | –                                               |
| –                                                       | 11.276                                  | 259                                                                  | 1.108                                        | 15.113                                         | 12.977                                          | –                                             | –                                               |
| –                                                       | 1.435.820                               | –                                                                    | –                                            | –                                              | 6.408.895                                       | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | 226.761                                        | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | 360                                            | –                                               | –                                             | 10                                              |
| <b>135.122</b>                                          | <b>24.650.000</b>                       | <b>716.614</b>                                                       | <b>26.404.782</b>                            | <b>5.015.968</b>                               | <b>26.479.920</b>                               | <b>324.519</b>                                | <b>13.671</b>                                   |
| 35                                                      | 141.008.033                             | 1.786.609                                                            | 8.269.565                                    | 2.246.291                                      | 109.284.363                                     | 61.952                                        | 22.373                                          |
| 10                                                      | 22.567.971                              | 445.037                                                              | 1.960.955                                    | 570.313                                        | 18.225.912                                      | 15.539                                        | 4.886                                           |
| 17                                                      | 13.239                                  | 552                                                                  | 817                                          | 473                                            | 9.823                                           | 18                                            | –                                               |
| 962                                                     | 4.242.740                               | 33.474                                                               | 353.396                                      | 112.305                                        | 3.310.605                                       | 3.365                                         | 1.177                                           |
| 1.463                                                   | 461.404                                 | 12.029                                                               | 40.644                                       | 14.262                                         | 378.175                                         | –                                             | 136                                             |
| 8.672                                                   | 10.948                                  | 8.389                                                                | 10.234                                       | 9.624                                          | 12.343                                          | 7.077                                         | 9.295                                           |
| 2.639                                                   | 695.347                                 | 23.718                                                               | 52.560                                       | 22.556                                         | 542.038                                         | 1.277                                         | 806                                             |
| 137                                                     | –                                       | –                                                                    | –                                            | –                                              | –                                               | 11                                            | –                                               |
| 363                                                     | –                                       | –                                                                    | –                                            | –                                              | –                                               | –                                             | –                                               |
| 52.878                                                  | 2.275.122                               | 78.309                                                               | 248.712                                      | 181.657                                        | 1.701.285                                       | 5.975                                         | 700                                             |
| <b>67.176</b>                                           | <b>171.274.804</b>                      | <b>2.388.117</b>                                                     | <b>10.936.883</b>                            | <b>3.157.481</b>                               | <b>133.464.544</b>                              | <b>95.214</b>                                 | <b>39.373</b>                                   |
| (49.230)                                                | (2.664.267)                             | (1.112.805)                                                          | (106.380)                                    | (330.633)                                      | (2.564.216)                                     | (18.207)                                      | (11.402)                                        |
| <b>17.946</b>                                           | <b>168.610.537</b>                      | <b>1.275.312</b>                                                     | <b>10.830.503</b>                            | <b>2.826.848</b>                               | <b>130.900.328</b>                              | <b>77.007</b>                                 | <b>27.971</b>                                   |
| <b>117.176</b>                                          | <b>(143.960.537)</b>                    | <b>(558.698)</b>                                                     | <b>15.574.279</b>                            | <b>2.189.120</b>                               | <b>(104.420.408)</b>                            | <b>247.512</b>                                | <b>(14.300)</b>                                 |
| 357.147                                                 | 96.594.091                              | (22)                                                                 | (30.384.637)                                 | (942.841)                                      | 182.196.748                                     | 332.857                                       | (48.814)                                        |
| (193.246)                                               | (41.273.702)                            | –                                                                    | (8.349.760)                                  | (5.316.464)                                    | (90.304.598)                                    | –                                             | –                                               |
| 65.832                                                  | –                                       | –                                                                    | (1)                                          | (628.399)                                      | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | 901.747                                        | –                                               | –                                             | –                                               |
| 860.948                                                 | –                                       | –                                                                    | –                                            | 7.867                                          | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | 1.965.283                                      | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | (13.385)                                       | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | (575.513)                                      | –                                               | –                                             | –                                               |
| (22.106)                                                | 3.381.109                               | 214.360                                                              | 761.863                                      | 366.190                                        | 8.606.477                                       | (496)                                         | (2.294)                                         |
| <b>1.185.751</b>                                        | <b>(85.259.039)</b>                     | <b>(344.360)</b>                                                     | <b>(2.046.395)</b>                           | <b>(2.046.395)</b>                             | <b>(3.921.781)</b>                              | <b>579.873</b>                                | <b>(65.408)</b>                                 |
| (1.210.755)                                             | (4.364.980.244)                         | (53.504)                                                             | (15.878.866)                                 | (15.878.866)                                   | (2.874.432.389)                                 | (456.208)                                     | (887.240)                                       |
| (18.524)                                                | 4.333.351                               | –                                                                    | 2.474.069                                    | 1.735.420                                      | 1.319.628                                       | –                                             | –                                               |
| (5.404)                                                 | –                                       | –                                                                    | (127.509)                                    | (257.050)                                      | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | (422.363)                                      | –                                               | –                                             | –                                               |
| 423.037                                                 | –                                       | –                                                                    | –                                            | (1.151.949)                                    | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | (1.124.508)                                    | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | (6.470)                                        | –                                               | –                                             | –                                               |
| –                                                       | –                                       | –                                                                    | –                                            | 19.511                                         | –                                               | –                                             | –                                               |
| 1.308                                                   | (6.298)                                 | –                                                                    | 1.777                                        | (2.569.385)                                    | (230)                                           | (38)                                          | –                                               |
| (523)                                                   | –                                       | –                                                                    | –                                            | –                                              | –                                               | 58                                            | –                                               |
| <b>374.890</b>                                          | <b>(4.445.912.230)</b>                  | <b>(397.864)</b>                                                     | <b>(71.725.734)</b>                          | <b>(21.702.055)</b>                            | <b>(2.877.034.772)</b>                          | <b>123.685</b>                                | <b>(952.648)</b>                                |
| 987                                                     | 5.965.021.893                           | 355.327.679                                                          | 183.372.504                                  | 98.404.542                                     | 2.739.937.436                                   | 3.270.235                                     | 4.000.000                                       |
| (932.310)                                               | (4.228.180.873)                         | (378.599.525)                                                        | (558.043.810)                                | (139.829.831)                                  | (2.906.679.358)                                 | (946.081)                                     | –                                               |
| (5.957)                                                 | 571                                     | –                                                                    | (2.165.521)                                  | (165.509)                                      | (12.826)                                        | 14.622                                        | –                                               |
| <b>(937.280)</b>                                        | <b>1.736.841.591</b>                    | <b>(23.271.846)</b>                                                  | <b>(376.836.827)</b>                         | <b>(41.590.798)</b>                            | <b>(166.754.748)</b>                            | <b>2.338.776</b>                              | <b>4.000.000</b>                                |
| (105.016)                                               | –                                       | –                                                                    | (13.467.831)                                 | (1.181.724)                                    | (93.880)                                        | (208.949)                                     | –                                               |
| (1.042.296)                                             | 1.736.841.591                           | (23.271.846)                                                         | (390.304.658)                                | (42.772.522)                                   | (166.848.628)                                   | 2.129.827                                     | 4.000.000                                       |
| <b>9.174.353</b>                                        | <b>7.372.187.364</b>                    | <b>329.019.964</b>                                                   | <b>636.215.405</b>                           | <b>273.964.512</b>                             | <b>5.658.651.422</b>                            | <b>7.976.632</b>                              | <b>3.047.352</b>                                |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Templeton Asia<br>Equity Total Return<br>Fund<br>(USD) | Templeton Asian<br>Bond Fund<br>(USD) | Templeton Asian<br>Growth Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>9.441.335</b>                                       | <b>224.842.027</b>                    | <b>3.380.387.794</b>                    |
|                                                                                                       | 9.441.335                                              | 224.842.027                           | 3.380.387.794                           |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                                                        |                                       |                                         |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | 138.866                                                | —                                     | 32.878.368                              |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | —                                                      | 7.523.004                             | —                                       |
| Interessi bancari                                                                                     | —                                                      | 123.206                               | 2.493.048                               |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | —                                                      | —                                     | 1.201                                   |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | 2.063                                                  | —                                     | 177.239                                 |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>140.929</b>                                         | <b>7.646.210</b>                      | <b>35.549.856</b>                       |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                                                        |                                       |                                         |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 77.383                                                 | 2.068.129                             | 48.572.013                              |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 18.731                                                 | 468.847                               | 6.246.176                               |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 13                                                     | 257                                   | 2.922                                   |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 4.176                                                  | 85.748                                | 1.172.074                               |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 2.465                                                  | 50.625                                | 659.923                                 |
| Oneri di revisione                                                                                    | 9.208                                                  | 12.078                                | 13.473                                  |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 1.238                                                  | 15.926                                | 184.832                                 |
| Oneri bancari                                                                                         | —                                                      | —                                     | —                                       |
| Interessi passivi su swap                                                                             | —                                                      | —                                     | —                                       |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 5.099                                                  | 75.746                                | 510.112                                 |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>118.313</b>                                         | <b>2.777.356</b>                      | <b>57.361.525</b>                       |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (27.904)                                               | (472)                                 | (2.703)                                 |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>90.409</b>                                          | <b>2.776.884</b>                      | <b>57.358.822</b>                       |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>50.520</b>                                          | <b>4.869.326</b>                      | <b>(21.808.966)</b>                     |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | (657.609)                                              | (3.989.834)                           | 100.108.420                             |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | —                                                      | (6.930.312)                           | (21.381.156)                            |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                             | 282.986                                                | —                                     | —                                       |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | —                                                      | —                                     | —                                       |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | —                                                      | (148.562)                             | —                                       |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | (5.141)                                                | 209.407                               | 878.368                                 |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>(329.244)</b>                                       | <b>(5.989.975)</b>                    | <b>57.796.666</b>                       |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                                                        |                                       |                                         |
| <b>INVESTIMENTO</b>                                                                                   | <b>(1.496.209)</b>                                     | <b>(13.357.463)</b>                   | <b>(968.710.037)</b>                    |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | —                                                      | 646.061                               | 3.357.708                               |
| Contratti finanziari future                                                                           | 26.287                                                 | —                                     | —                                       |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                   | —                                                      | —                                     | —                                       |
| Operazioni in valuta                                                                                  | 154                                                    | 327.699                               | 971.889                                 |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                 | (12.123)                                               | 142.980                               | 430.530                                 |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>(1.811.135)</b>                                     | <b>(18.230.698)</b>                   | <b>(906.153.244)</b>                    |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                                                        |                                       |                                         |
| Emissione di azioni                                                                                   | —                                                      | 19.836.416                            | 353.970.433                             |
| Rimborso di azioni                                                                                    | —                                                      | (62.060.417)                          | (627.344.726)                           |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | —                                                      | (354.663)                             | 12.519                                  |
|                                                                                                       | —                                                      | <b>(42.578.664)</b>                   | <b>(273.361.774)</b>                    |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | —                                                      | (1.995.944)                           | (201.490)                               |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>—</b>                                               | <b>(44.574.608)</b>                   | <b>(273.563.264)</b>                    |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>7.630.200</b>                                       | <b>162.036.721</b>                    | <b>2.200.671.286</b>                    |

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Templeton<br>Asian Smaller<br>Companies<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>BRIC Fund<br>(USD) | Templeton<br>China A-Shares<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>China Fund<br>(USD) | Templeton<br>Eastern Europe<br>Fund*<br>(EUR) | Templeton<br>Emerging<br>Markets Bond<br>Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging<br>Markets<br>Dynamic<br>Income Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging<br>Markets Fund<br>(USD) |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 1.068.648.860                                            | 632.779.326                     | 31.216.251                                   | 623.048.591                      | 224.407.510                                   | 4.441.241.305                                          | 186.347.498                                                         | 1.202.482.690                                  |
| 1.068.648.860                                            | 632.779.326                     | 31.216.251                                   | 623.048.591                      | 224.407.510                                   | 4.441.241.305                                          | 186.347.498                                                         | 1.202.482.690                                  |
| 23.438.888                                               | 13.554.413                      | 191.807                                      | 3.575.238                        | 7.390.993                                     | —                                                      | 2.230.782                                                           | 23.363.968                                     |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | 283.739.535                                            | 4.721.276                                                           | —                                              |
| 381.384                                                  | —                               | —                                            | —                                | 19.130                                        | 883.387                                                | 35.885                                                              | 455.418                                        |
| 48.487                                                   | 7.066                           | —                                            | 23.077                           | 7.060                                         | —                                                      | 119                                                                 | 3.232                                          |
| 111.574                                                  | 29.228                          | 2.642                                        | 46.294                           | —                                             | —                                                      | —                                                                   | 33.865                                         |
| <b>23.980.333</b>                                        | <b>13.590.707</b>               | <b>194.449</b>                               | <b>3.644.609</b>                 | <b>7.417.183</b>                              | <b>284.622.922</b>                                     | <b>6.988.062</b>                                                    | <b>23.856.483</b>                              |
| 14.758.982                                               | 10.582.481                      | 3.634                                        | 9.459.523                        | 3.476.666                                     | 50.189.898                                             | 2.393.254                                                           | 13.074.083                                     |
| 2.312.496                                                | 1.228.961                       | 1.075                                        | 1.093.880                        | 460.863                                       | 7.827.250                                              | 373.157                                                             | 2.208.011                                      |
| 1.413                                                    | 468                             | —                                            | 406                              | —                                             | 3.381                                                  | 172                                                                 | 917                                            |
| 351.668                                                  | 230.346                         | 2.850                                        | 208.040                          | 79.024                                        | 1.450.772                                              | 65.303                                                              | 326.048                                        |
| 366.280                                                  | 136.413                         | —                                            | 118.567                          | 198.946                                       | 2.258.159                                              | 60.093                                                              | 425.317                                        |
| 9.877                                                    | 10.115                          | 8.925                                        | 10.379                           | 8.350                                         | 17.433                                                 | 11.721                                                              | 11.867                                         |
| 71.147                                                   | 31.818                          | 3.727                                        | 31.006                           | 12.980                                        | 223.057                                                | 13.396                                                              | 63.450                                         |
| —                                                        | 802                             | —                                            | 13                               | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | 885.306                                                | 19.316                                                              | —                                              |
| 253.439                                                  | 109.725                         | 3.529                                        | 91.776                           | 34.206                                        | 657.000                                                | 87.510                                                              | 203.318                                        |
| <b>18.125.302</b>                                        | <b>12.331.129</b>               | <b>23.740</b>                                | <b>11.013.590</b>                | <b>4.271.035</b>                              | <b>63.512.256</b>                                      | <b>3.023.922</b>                                                    | <b>16.313.011</b>                              |
| (107.607)                                                | —                               | 21.297                                       | (13.618)                         | (317.249)                                     | (483.270)                                              | (95.560)                                                            | (703.240)                                      |
| <b>18.017.695</b>                                        | <b>12.331.129</b>               | <b>45.037</b>                                | <b>10.999.972</b>                | <b>3.953.786</b>                              | <b>63.028.986</b>                                      | <b>2.928.362</b>                                                    | <b>15.609.771</b>                              |
| <b>5.962.638</b>                                         | <b>1.259.578</b>                | <b>149.412</b>                               | <b>(7.355.363)</b>               | <b>3.463.397</b>                              | <b>221.593.936</b>                                     | <b>4.059.700</b>                                                    | <b>8.246.712</b>                               |
| 133.101.511                                              | 35.450.837                      | (1.334.584)                                  | (7.588.786)                      | 8.286.002                                     | (649.563.021)                                          | (1.775.103)                                                         | 61.986.446                                     |
| (232.590)                                                | (1.326.847)                     | —                                            | —                                | —                                             | (145.455.204)                                          | (6.422.199)                                                         | (2.380.790)                                    |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | (120.865)                                              | —                                                                   | —                                              |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              |
| (562.245)                                                | (13.148)                        | (4.062)                                      | 15.949                           | (736.077)                                     | (12.252.198)                                           | (53.591)                                                            | (275.568)                                      |
| <b>138.269.314</b>                                       | <b>35.370.420</b>               | <b>(1.189.234)</b>                           | <b>(14.928.200)</b>              | <b>11.013.322</b>                             | <b>(585.797.352)</b>                                   | <b>(4.191.193)</b>                                                  | <b>67.576.800</b>                              |
| (355.146.544)                                            | (230.725.201)                   | (3.746.345)                                  | (210.691.129)                    | (170.762.517)                                 | (102.218.558)                                          | (42.434.820)                                                        | (435.419.397)                                  |
| 28.578                                                   | 289.121                         | —                                            | —                                | —                                             | (74.685.312)                                           | (1.039.184)                                                         | 368.563                                        |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | —                                                      | —                                                                   | —                                              |
| —                                                        | —                               | —                                            | —                                | —                                             | 11.565.204                                             | 278.999                                                             | —                                              |
| 474.602                                                  | 179.559                         | (8)                                          | 1.211                            | (7.492)                                       | (520.083)                                              | 74.879                                                              | 204.871                                        |
| 16.422                                                   | (812.751)                       | —                                            | —                                | —                                             | 1.745.085                                              | (107.589)                                                           | (1.438.923)                                    |
| <b>(216.357.628)</b>                                     | <b>(195.698.852)</b>            | <b>(4.935.587)</b>                           | <b>(225.618.118)</b>             | <b>(159.756.687)</b>                          | <b>(749.911.016)</b>                                   | <b>(47.418.908)</b>                                                 | <b>(368.708.086)</b>                           |
| 603.280.015                                              | 55.439.281                      | 361.852                                      | 221.283.814                      | 79.668.906                                    | 471.935.704                                            | 29.679.933                                                          | 405.360.767                                    |
| (651.434.443)                                            | (110.433.365)                   | (58.068)                                     | (194.364.765)                    | (90.389.119)                                  | (1.451.752.616)                                        | (49.991.376)                                                        | (520.898.133)                                  |
| 8.846                                                    | (30.855)                        | —                                            | (1.094)                          | (141.455)                                     | (1.917.127)                                            | (176.896)                                                           | (691.572)                                      |
| <b>(48.145.582)</b>                                      | <b>(55.024.939)</b>             | <b>303.784</b>                               | <b>26.917.955</b>                | <b>(10.861.668)</b>                           | <b>(981.734.039)</b>                                   | <b>(20.488.339)</b>                                                 | <b>(116.228.938)</b>                           |
| (278.668)                                                | —                               | —                                            | —                                | —                                             | (256.060.102)                                          | (2.506.173)                                                         | (650.849)                                      |
| (48.424.250)                                             | (55.024.939)                    | 303.784                                      | 26.917.955                       | (10.861.668)                                  | (1.237.794.141)                                        | (22.994.512)                                                        | (116.879.787)                                  |
| <b>803.866.982</b>                                       | <b>382.055.535</b>              | <b>26.584.448</b>                            | <b>424.348.428</b>               | <b>53.789.155</b>                             | <b>2.453.536.148</b>                                   | <b>115.934.078</b>                                                  | <b>716.894.817</b>                             |

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Templeton Emerging<br>Markets Local<br>Currency Bond Fund<br>(USD) | Templeton Emerging<br>Markets Smaller<br>Companies Fund<br>(USD) | Templeton<br>Emerging Markets<br>Sustainability Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>9.539.872</b>                                                   | <b>564.399.741</b>                                               | <b>38.219.647</b>                                             |
|                                                                                                       | 9.539.872                                                          | 564.399.741                                                      | 38.219.647                                                    |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | —                                                                  | 14.328.720                                                       | 438.868                                                       |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | 709.820                                                            | 20.297                                                           | —                                                             |
| Interessi bancari                                                                                     | 570                                                                | 281.896                                                          | 15                                                            |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | —                                                                  | 26.828                                                           | —                                                             |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | —                                                                  | —                                                                | 621                                                           |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>710.390</b>                                                     | <b>14.657.741</b>                                                | <b>439.504</b>                                                |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 101.797                                                            | 7.211.821                                                        | 287.845                                                       |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 20.398                                                             | 1.108.339                                                        | 72.918                                                        |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 15                                                                 | 685                                                              | 42                                                            |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 3.284                                                              | 145.976                                                          | 3.861                                                         |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 5.968                                                              | 207.148                                                          | 14.917                                                        |
| Onorari di revisione                                                                                  | 12.183                                                             | 11.007                                                           | 10.755                                                        |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 9.046                                                              | 46.231                                                           | 5.105                                                         |
| Oneri bancari                                                                                         | —                                                                  | —                                                                | —                                                             |
| Interessi passivi su swap                                                                             | —                                                                  | —                                                                | —                                                             |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 16.618                                                             | 130.736                                                          | 25.514                                                        |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>169.309</b>                                                     | <b>8.861.943</b>                                                 | <b>420.957</b>                                                |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (44.266)                                                           | (3.178)                                                          | (84.101)                                                      |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>125.043</b>                                                     | <b>8.858.765</b>                                                 | <b>336.856</b>                                                |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>585.347</b>                                                     | <b>5.798.976</b>                                                 | <b>102.648</b>                                                |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | (1.079.345)                                                        | 45.902.755                                                       | (772.181)                                                     |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | (528.066)                                                          | (82.782)                                                         | (68.188)                                                      |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | (3)                                                                | —                                                                | —                                                             |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | —                                                                  | —                                                                | —                                                             |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | (21.290)                                                           | (83.382)                                                         | 714                                                           |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>(1.043.357)</b>                                                 | <b>51.535.567</b>                                                | <b>(737.007)</b>                                              |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                                                                    |                                                                  |                                                               |
| INVESTIMENTO                                                                                          | (374.999)                                                          | (169.076.662)                                                    | (10.594.629)                                                  |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | (155.675)                                                          | 12.760                                                           | 4.765                                                         |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                   | 5                                                                  | —                                                                | —                                                             |
| Contratti su opzioni                                                                                  | —                                                                  | —                                                                | —                                                             |
| Operazioni in valuta                                                                                  | 848                                                                | 122.402                                                          | 1.548                                                         |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                 | 3.278                                                              | (88.298)                                                         | (14.207)                                                      |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>(1.569.900)</b>                                                 | <b>(117.494.231)</b>                                             | <b>(11.339.530)</b>                                           |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Emissione di azioni                                                                                   | 918.133                                                            | 87.819.930                                                       | 324.732                                                       |
| Rimborso di azioni                                                                                    | (455.324)                                                          | (121.386.158)                                                    | (70.559)                                                      |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | 14.680                                                             | (116.353)                                                        | —                                                             |
|                                                                                                       | <b>477.489</b>                                                     | <b>(33.682.581)</b>                                              | <b>254.173</b>                                                |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | (230.199)                                                          | (773.028)                                                        | (1.377)                                                       |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>247.290</b>                                                     | <b>(34.455.609)</b>                                              | <b>252.796</b>                                                |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>8.217.262</b>                                                   | <b>412.449.901</b>                                               | <b>27.132.913</b>                                             |

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



## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Templeton<br>Euroland Fund<br>(EUR) | Templeton<br>European<br>Dividend Fund<br>(EUR) | Templeton<br>European<br>Opportunities<br>Fund<br>(EUR) | Templeton<br>European<br>Small-Mid Cap<br>Fund<br>(EUR) | Templeton<br>Frontier<br>Markets Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global<br>Balanced Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Bond<br>(Euro) Fund<br>(EUR) | Templeton<br>Global Bond<br>Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 199.775.419                         | 96.023.087                                      | 142.702.370                                             | 98.818.392                                              | 333.085.180                                    | 587.976.883                                   | 77.293.639                                       | 6.104.669.852                             |
| 199.775.419                         | 96.023.087                                      | 142.702.370                                             | 98.818.392                                              | 333.085.180                                    | 587.976.883                                   | 77.293.639                                       | 6.104.669.852                             |
| 3.968.215                           | 3.080.247                                       | 2.948.974                                               | 1.863.673                                               | 6.732.408                                      | 6.849.117                                     | —                                                | —                                         |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | —                                              | 5.909.389                                     | 4.420.578                                        | 253.676.655                               |
| 187.780                             | 3.065                                           | —                                                       | —                                                       | —                                              | 227.724                                       | 144.071                                          | —                                         |
| 22.964                              | 17.307                                          | 56.319                                                  | 45.844                                                  | —                                              | 6.766                                         | —                                                | —                                         |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | 3.549                                          | —                                             | —                                                | 12.008.795                                |
| <b>4.178.959</b>                    | <b>3.100.619</b>                                | <b>3.005.293</b>                                        | <b>1.909.517</b>                                        | <b>6.735.957</b>                               | <b>12.992.996</b>                             | <b>4.564.649</b>                                 | <b>265.685.450</b>                        |
| 2.724.433                           | 1.362.506                                       | 2.199.495                                               | 1.334.262                                               | 6.089.968                                      | 7.209.440                                     | 743.447                                          | 53.672.296                                |
| 437.113                             | 224.659                                         | 321.230                                                 | 223.052                                                 | 822.046                                        | 1.385.283                                     | 153.626                                          | 11.287.914                                |
| 247                                 | 180                                             | 219                                                     | 129                                                     | 468                                            | 853                                           | 73                                               | 5.961                                     |
| 81.671                              | 39.636                                          | 64.006                                                  | 40.658                                                  | 130.858                                        | 265.848                                       | 30.141                                           | 2.203.753                                 |
| 22.804                              | 9.289                                           | 14.467                                                  | 19.520                                                  | 435.346                                        | 77.455                                        | 28.603                                           | 1.581.029                                 |
| 8.750                               | 8.750                                           | 7.138                                                   | 11.750                                                  | 10.412                                         | 10.915                                        | 9.688                                            | 19.932                                    |
| 17.202                              | 8.354                                           | 16.118                                                  | 14.727                                                  | 28.213                                         | 45.853                                        | 4.493                                            | 344.388                                   |
| —                                   | —                                               | 24.798                                                  | 34.953                                                  | 23.774                                         | —                                             | —                                                | —                                         |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | —                                              | 64.289                                        | 3.328                                            | —                                         |
| 104.814                             | 32.577                                          | 50.458                                                  | 63.832                                                  | 87.750                                         | 158.152                                       | 36.571                                           | 1.196.615                                 |
| <b>3.397.034</b>                    | <b>1.685.951</b>                                | <b>2.697.929</b>                                        | <b>1.742.883</b>                                        | <b>7.628.835</b>                               | <b>9.218.088</b>                              | <b>1.009.970</b>                                 | <b>70.311.888</b>                         |
| (30.366)                            | (31.041)                                        | (3.055)                                                 | (495)                                                   | (2.676)                                        | (22.683)                                      | (3.869)                                          | (75.265)                                  |
| <b>3.366.668</b>                    | <b>1.654.910</b>                                | <b>2.694.874</b>                                        | <b>1.742.388</b>                                        | <b>7.626.159</b>                               | <b>9.195.405</b>                              | <b>1.006.101</b>                                 | <b>70.236.623</b>                         |
| <b>812.291</b>                      | <b>1.445.709</b>                                | <b>310.419</b>                                          | <b>167.129</b>                                          | <b>(890.202)</b>                               | <b>3.797.591</b>                              | <b>3.558.548</b>                                 | <b>195.448.827</b>                        |
| 8.945.914                           | 1.859.160                                       | (2.942.423)                                             | 3.938.817                                               | 29.179.271                                     | 46.566.982                                    | (6.754.987)                                      | (687.953.195)                             |
| 77.720                              | (47.612)                                        | 790.746                                                 | 125.962                                                 | (8.426.920)                                    | (3.368.241)                                   | (6.305.244)                                      | (100.345.822)                             |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | —                                         |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | (19.444.831)                              |
| 8.522                               | 793                                             | 448.128                                                 | 274.330                                                 | 178.049                                        | 652.697                                       | 603.934                                          | (3.707.892)                               |
| <b>9.844.447</b>                    | <b>3.258.050</b>                                | <b>(1.393.130)</b>                                      | <b>4.506.238</b>                                        | <b>20.040.198</b>                              | <b>47.649.029</b>                             | <b>(8.897.749)</b>                               | <b>(616.002.913)</b>                      |
| (32.012.071)                        | (6.886.169)                                     | (6.097.774)                                             | (13.969.677)                                            | (59.383.246)                                   | (119.544.773)                                 | 2.245.133                                        | 27.882.076                                |
| (8.398)                             | 13.592                                          | (134.691)                                               | (22.466)                                                | 1.030.073                                      | 1.058.111                                     | 241.253                                          | 54.179.544                                |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | —                                              | 1.021.490                                     | 15.427                                           | —                                         |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | —                                              | —                                             | —                                                | 11.730.496                                |
| (477)                               | 1.416                                           | (9.560)                                                 | (223)                                                   | 321.493                                        | (119.262)                                     | (28.257)                                         | (5.976.775)                               |
| —                                   | —                                               | —                                                       | —                                                       | (198.746)                                      | 25.294                                        | 27.811                                           | 1.458.482                                 |
| <b>(22.176.499)</b>                 | <b>(3.613.111)</b>                              | <b>(7.635.155)</b>                                      | <b>(9.486.128)</b>                                      | <b>(38.190.228)</b>                            | <b>(69.910.111)</b>                           | <b>(6.396.382)</b>                               | <b>(526.729.090)</b>                      |
| 16.317.424                          | 30.185.079                                      | 9.742.062                                               | 10.621.646                                              | 69.355.488                                     | 60.106.602                                    | 4.098.946                                        | 456.583.588                               |
| (49.544.448)                        | (27.840.715)                                    | (26.591.295)                                            | (28.947.061)                                            | (111.152.222)                                  | (96.245.946)                                  | (23.350.972)                                     | (1.844.238.602)                           |
| (9.698)                             | (30.373)                                        | (6.979)                                                 | 311                                                     | 15.291                                         | (15.322)                                      | (497.009)                                        | (15.766.978)                              |
| <b>(33.236.722)</b>                 | <b>2.313.991</b>                                | <b>(16.856.212)</b>                                     | <b>(18.325.104)</b>                                     | <b>(41.781.443)</b>                            | <b>(36.154.666)</b>                           | <b>(19.749.035)</b>                              | <b>(1.403.421.992)</b>                    |
| (50.467)                            | (1.565.949)                                     | (3.559)                                                 | (81)                                                    | (35.111)                                       | (4.615.198)                                   | (949.137)                                        | (150.171.699)                             |
| (33.287.189)                        | 748.042                                         | (16.859.771)                                            | (18.325.185)                                            | (41.816.554)                                   | (40.769.864)                                  | (20.698.172)                                     | (1.553.593.691)                           |
| <b>144.311.731</b>                  | <b>93.158.018</b>                               | <b>118.207.444</b>                                      | <b>71.007.079</b>                                       | <b>253.078.398</b>                             | <b>477.296.908</b>                            | <b>50.199.085</b>                                | <b>4.024.347.071</b>                      |

# Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

|                                                                                                       | Templeton Global<br>Climate Change<br>Fund<br>(EUR) | Templeton Global<br>Equity Income Fund<br>(USD) | Templeton Global<br>Fund<br>(USD) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>904.666.591</b>                                  | <b>77.986.365</b>                               | <b>847.214.503</b>                |
|                                                                                                       | 904.666.591                                         | 77.986.365                                      | 847.214.503                       |
| <b>RICAVI</b>                                                                                         |                                                     |                                                 |                                   |
| Dividendi (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                                             | 19.192.818                                          | 1.249.663                                       | 9.759.373                         |
| Interessi su obbligazioni (al netto delle ritenute d'imposta) (nota 2(n))                             | —                                                   | 19.720                                          | —                                 |
| Interessi bancari                                                                                     | —                                                   | 11.736                                          | 221.916                           |
| Prestito titoli (note 2(o), 14)                                                                       | 72.771                                              | 1.487                                           | 49.487                            |
| Proventi diversi (nota 2(n))                                                                          | —                                                   | 6.628                                           | 65.203                            |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                                  | <b>19.265.589</b>                                   | <b>1.289.234</b>                                | <b>10.095.979</b>                 |
| <b>SPESE</b>                                                                                          |                                                     |                                                 |                                   |
| Commissioni di gestione Commissioni di gestione, commissioni di mantenimento e servizio (nota 15, 20) | 15.098.343                                          | 1.061.645                                       | 10.583.438                        |
| Commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento                                             | 2.415.328                                           | 179.921                                         | 1.722.684                         |
| Compensi degli amministratori                                                                         | 2.203                                               | 99                                              | 922                               |
| Tassa di sottoscrizione (nota 19)                                                                     | 490.208                                             | 34.119                                          | 323.784                           |
| Commissioni della Banca depositaria                                                                   | 96.789                                              | 6.941                                           | 71.452                            |
| Oneri di revisione                                                                                    | 7.500                                               | 9.249                                           | 10.379                            |
| Costi di stampa e pubblicazione                                                                       | 87.322                                              | 5.356                                           | 48.177                            |
| Oneri bancari                                                                                         | 412.137                                             | —                                               | —                                 |
| Interessi passivi su swap                                                                             | —                                                   | —                                               | —                                 |
| Altre spese (nota 22)                                                                                 | 257.763                                             | 37.373                                          | 161.059                           |
| <b>TOTALE SPESE</b>                                                                                   | <b>18.867.593</b>                                   | <b>1.334.703</b>                                | <b>12.921.895</b>                 |
| Rimborso di spese (nota 21)                                                                           | (136.528)                                           | (149.084)                                       | (81.928)                          |
| <b>SPESE NETTE</b>                                                                                    | <b>18.731.065</b>                                   | <b>1.185.619</b>                                | <b>12.839.967</b>                 |
| <b>PROVENTI/(COSTI) NETTI SUGLI INVESTIMENTI</b>                                                      | <b>534.524</b>                                      | <b>103.615</b>                                  | <b>(2.743.988)</b>                |
| Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di investimenti                                  | 91.543.222                                          | 5.374.881                                       | 49.728.793                        |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine in valuta                               | 3.735.672                                           | (1.370)                                         | —                                 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti finanziari su futures                             | —                                                   | —                                               | —                                 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di total return swap                              | —                                                   | —                                               | —                                 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti su opzioni                                        | 102.491                                             | —                                               | —                                 |
| Utile/(Perdita) netto(a) realizzato(a) su operazioni in cambi                                         | (292.817)                                           | 143.287                                         | 392.321                           |
| <b>UTILE/(PERDITA) NETTO(A) REALIZZATO(A) PER L'ESERCIZIO</b>                                         | <b>95.623.092</b>                                   | <b>5.620.413</b>                                | <b>47.377.126</b>                 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:                                  |                                                     |                                                 |                                   |
| INVESTIMENTO                                                                                          | (244.797.658)                                       | (16.237.314)                                    | (205.340.701)                     |
| Contratti a termine in valuta                                                                         | 13.408                                              | 910                                             | —                                 |
| Contratti finanziari future                                                                           | —                                                   | —                                               | —                                 |
| Contratti swap su tassi d'interesse                                                                   | —                                                   | —                                               | —                                 |
| Contratti su opzioni                                                                                  | —                                                   | —                                               | —                                 |
| Operazioni in valuta                                                                                  | (32.594)                                            | (2.920)                                         | 197.359                           |
| Imposta sulle plusvalenze di capitale                                                                 | (47.368)                                            | —                                               | 98.004                            |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>                    | <b>(149.241.120)</b>                                | <b>(10.618.911)</b>                             | <b>(157.668.212)</b>              |
| <b>VARIAZIONI DI CAPITALE</b>                                                                         |                                                     |                                                 |                                   |
| Emissione di azioni                                                                                   | 467.831.953                                         | 7.919.204                                       | 56.625.482                        |
| Rimborso di azioni                                                                                    | (250.703.907)                                       | (15.395.940)                                    | (197.946.090)                     |
| Equalizzazione (nota 25)                                                                              | 45.732                                              | (27)                                            | (52.767)                          |
|                                                                                                       | <b>217.173.778</b>                                  | <b>(7.476.763)</b>                              | <b>(141.373.375)</b>              |
| Dividendi pagati/cumulati                                                                             | (53.916)                                            | (948.216)                                       | (35.967)                          |
| <b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DAL MOVIMENTO DI CAPITALE</b>         | <b>217.119.862</b>                                  | <b>(8.424.979)</b>                              | <b>(141.409.342)</b>              |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                      | <b>972.545.333</b>                                  | <b>58.942.475</b>                               | <b>548.136.949</b>                |

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

## Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

| Templeton Global<br>High Yield Fund<br>(USD) | Templeton Global<br>Income Fund<br>(USD) | Templeton<br>Global Smaller<br>Companies Fund<br>(USD) | Templeton Global<br>Total Return Fund<br>(USD) | Templeton Global<br>Total Return II<br>Fund<br>(USD) | Templeton Growth<br>(Euro) Fund<br>(EUR) | Templeton Latin<br>America Fund<br>(USD) |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>111.196.701</b>                           | <b>334.527.482</b>                       | <b>132.708.301</b>                                     | <b>5.492.303.432</b>                           | <b>9.907.991</b>                                     | <b>7.117.471.133</b>                     | <b>816.458.588</b>                       |
| 111.196.701                                  | 334.527.482                              | 132.708.301                                            | 5.492.303.432                                  | 9.907.991                                            | 7.117.471.133                            | 816.458.588                              |
| 72.299                                       | 1.993.820                                | 1.984.210                                              | —                                              | —                                                    | 100.006.792                              | 56.713.765                               |
| 7.062.058                                    | 6.603.636                                | —                                                      | 296.764.712                                    | 325.719                                              | —                                        | —                                        |
| 24.797                                       | 180.350                                  | 14.860                                                 | —                                              | —                                                    | —                                        | 874                                      |
| 963                                          | 20.107                                   | 5.739                                                  | —                                              | —                                                    | 645.036                                  | 8                                        |
| 3.270                                        | —                                        | 12.877                                                 | 5.412.462                                      | 81                                                   | —                                        | 72.464                                   |
| <b>7.163.387</b>                             | <b>8.797.913</b>                         | <b>2.017.686</b>                                       | <b>302.177.174</b>                             | <b>325.800</b>                                       | <b>100.651.828</b>                       | <b>56.787.111</b>                        |
| 1.492.805                                    | 3.961.411                                | 1.827.721                                              | 46.095.908                                     | 99.081                                               | 105.223.124                              | 12.950.041                               |
| 248.197                                      | 645.692                                  | 289.710                                                | 9.576.630                                      | 20.667                                               | 16.375.084                               | 1.730.283                                |
| 149                                          | 315                                      | 166                                                    | 3.979                                          | 15                                                   | 12.299                                   | 1.186                                    |
| 49.039                                       | 123.475                                  | 57.291                                                 | 1.825.142                                      | 4.592                                                | 3.454.345                                | 320.723                                  |
| 27.359                                       | 55.235                                   | 14.481                                                 | 1.716.555                                      | 3.345                                                | 527.776                                  | 195.508                                  |
| 9.936                                        | 10.769                                   | 7.556                                                  | 20.289                                         | 10.472                                               | 10.788                                   | 10.055                                   |
| 9.240                                        | 19.533                                   | 8.753                                                  | 280.132                                        | 1.388                                                | 520.756                                  | 51.725                                   |
| —                                            | —                                        | —                                                      | —                                              | 116                                                  | 2.206.993                                | —                                        |
| 16.365                                       | 22.277                                   | —                                                      | 681.176                                        | 2.894                                                | —                                        | —                                        |
| 87.351                                       | 144.950                                  | 104.222                                                | 787.012                                        | —                                                    | 1.376.271                                | 149.347                                  |
| <b>1.940.441</b>                             | <b>4.983.657</b>                         | <b>2.309.900</b>                                       | <b>60.986.823</b>                              | <b>142.570</b>                                       | <b>129.707.436</b>                       | <b>15.408.868</b>                        |
| (2.134)                                      | (10.530)                                 | —                                                      | (44.127)                                       | (10.099)                                             | (131)                                    | (20.223)                                 |
| <b>1.938.307</b>                             | <b>4.973.127</b>                         | <b>2.309.900</b>                                       | <b>60.942.696</b>                              | <b>132.471</b>                                       | <b>129.707.305</b>                       | <b>15.388.645</b>                        |
| <b>5.225.080</b>                             | <b>3.824.786</b>                         | <b>(292.214)</b>                                       | <b>241.234.478</b>                             | <b>193.329</b>                                       | <b>(29.055.477)</b>                      | <b>41.398.466</b>                        |
| (9.508.010)                                  | 3.001.475                                | 3.966.400                                              | (939.779.770)                                  | (266.530)                                            | 591.723.197                              | 2.562.428                                |
| (2.224.593)                                  | (4.927.519)                              | —                                                      | (232.378.578)                                  | (180.867)                                            | 3.375                                    | (7.330.425)                              |
| —                                            | 17.060                                   | —                                                      | —                                              | —                                                    | —                                        | —                                        |
| (13)                                         | —                                        | —                                                      | —                                              | —                                                    | —                                        | —                                        |
| —                                            | (526.344)                                | —                                                      | (26.523.802)                                   | —                                                    | —                                        | —                                        |
| (239.025)                                    | 62.556                                   | 24.562                                                 | (3.908.942)                                    | 12.185                                               | (4.681.180)                              | 437.110                                  |
| <b>(6.746.561)</b>                           | <b>1.452.014</b>                         | <b>3.698.748</b>                                       | <b>(961.356.614)</b>                           | <b>(241.883)</b>                                     | <b>557.989.915</b>                       | <b>37.067.579</b>                        |
| (9.190.690)                                  | (63.696.176)                             | (37.784.041)                                           | 204.279.779                                    | (1.068.311)                                          | (1.098.168.014)                          | (223.301.562)                            |
| (1.232.457)                                  | (803.646)                                | —                                                      | (45.280.076)                                   | (154.241)                                            | —                                        | 1.250.746                                |
| —                                            | 13.338                                   | —                                                      | —                                              | —                                                    | —                                        | —                                        |
| 229.931                                      | 260.282                                  | —                                                      | 8.167.368                                      | 32.743                                               | —                                        | —                                        |
| —                                            | 323.359                                  | —                                                      | 19.905.095                                     | —                                                    | —                                        | —                                        |
| (59.085)                                     | (117.766)                                | (37.721)                                               | (2.196.843)                                    | 1.757                                                | 2.788.949                                | (476.539)                                |
| 13.580                                       | 59.844                                   | —                                                      | 1.480.644                                      | 2.433                                                | —                                        | —                                        |
| <b>(16.985.282)</b>                          | <b>(62.508.751)</b>                      | <b>(34.123.014)</b>                                    | <b>(775.000.647)</b>                           | <b>(1.427.502)</b>                                   | <b>(537.389.150)</b>                     | <b>(185.459.776)</b>                     |
| 40.153.424                                   | 11.516.280                               | 16.537.319                                             | 489.917.193                                    | —                                                    | 136.987.952                              | 223.069.692                              |
| (46.088.477)                                 | (73.850.360)                             | (19.359.330)                                           | (1.972.579.990)                                | —                                                    | (315.638.133)                            | (169.073.206)                            |
| (94.638)                                     | (256.582)                                | (472)                                                  | (20.196.020)                                   | —                                                    | 1.074                                    | 2.580.087                                |
| <b>(6.029.691)</b>                           | <b>(62.590.662)</b>                      | <b>(2.822.483)</b>                                     | <b>(1.502.858.817)</b>                         | <b>—</b>                                             | <b>(178.649.107)</b>                     | <b>56.576.573</b>                        |
| (5.142.715)                                  | (1.847.465)                              | —                                                      | (172.737.804)                                  | —                                                    | (2.908)                                  | (6.910.654)                              |
| (11.172.406)                                 | (64.438.127)                             | (2.822.483)                                            | (1.675.596.621)                                | —                                                    | (178.652.015)                            | 49.665.919                               |
| <b>83.039.013</b>                            | <b>207.580.604</b>                       | <b>95.762.804</b>                                      | <b>3.041.706.164</b>                           | <b>8.480.489</b>                                     | <b>6.401.429.968</b>                     | <b>680.664.731</b>                       |

## Informazioni statistiche

|                                                     | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per<br>azione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per<br>azione al<br>30 giugno 2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per<br>azione al<br>30 giugno 2020 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD</b>  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                            | 1,81%                                                                          | 128.271,278                                    | 12,90                                                              | 18,96                                                              | 17,64                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 1,81%                                                                          | 1.297.722,673                                  | 9,20                                                               | 13,49                                                              | 12,49                                                              |
| A (acc) HKD                                         | 1,81%                                                                          | 2.393.885,530                                  | 19,61                                                              | 27,87                                                              | 25,55                                                              |
| A (acc) SGD                                         | 1,81%                                                                          | 1.742.509,958                                  | 30,35                                                              | 42,19                                                              | 40,16                                                              |
| A (acc) USD                                         | 1,81%                                                                          | 43.728.837,650                                 | 29,99                                                              | 43,07                                                              | 39,55                                                              |
| B (acc) USD                                         | 3,12%                                                                          | 11.498,071                                     | 22,55                                                              | 32,80                                                              | 30,52                                                              |
| C (acc) USD                                         | 2,39%                                                                          | 365.192,873                                    | 34,63                                                              | 50,01                                                              | 46,20                                                              |
| F (acc) USD                                         | 2,81%                                                                          | 3.777.983,714                                  | 9,66                                                               | 14,01                                                              | 12,99                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 0,96%                                                                          | 562.708,268                                    | 18,66                                                              | 27,10                                                              | 24,91                                                              |
| I (acc) USD                                         | 0,96%                                                                          | 2.365.860,073                                  | 46,91                                                              | 66,80                                                              | 60,82                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                            | 2,56%                                                                          | 990.181,085                                    | 7,08                                                               | 10,23                                                              | —                                                                  |
| N (acc) USD                                         | 2,56%                                                                          | 4.165.775,629                                  | 25,18                                                              | 36,43                                                              | 33,71                                                              |
| W (acc) USD                                         | 1,01%                                                                          | 1.763.352,791                                  | 14,67                                                              | 20,90                                                              | 19,04                                                              |
| Z (acc) GBP                                         | 1,31%                                                                          | 97.136,825                                     | 32,98                                                              | 41,46                                                              | 42,30                                                              |
| Z (acc) USD                                         | 1,31%                                                                          | 166.681,873                                    | 11,09                                                              | 15,84                                                              | 14,48                                                              |
| <b>Franklin Disruptive Commerce Fund - USD*</b>     |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 1,80%                                                                          | 4.368,338                                      | 6,23                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                            | 1,80%                                                                          | 6.777,500                                      | 4,05                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) USD                                         | 1,80%                                                                          | 114.534,126                                    | 4,09                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (Ydis) EUR                                        | 1,80%                                                                          | 4.858,429                                      | 4,52                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| C (acc) USD                                         | 2,38%                                                                          | 5.000,000                                      | 4,07                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                         | 0,85%                                                                          | 111.106,424                                    | 4,56                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) USD                                         | 0,85%                                                                          | 125.000,000                                    | 4,11                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) EUR                                         | 2,55%                                                                          | 8.254,398                                      | 4,50                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) USD                                         | 2,55%                                                                          | 9.249,803                                      | 4,06                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD                                         | 0,90%                                                                          | 125.000,000                                    | 4,11                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| <b>Franklin Diversified Balanced Fund - EUR</b>     |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                            | 1,60%                                                                          | 2.206.699,502                                  | 111,66                                                             | 113,74                                                             | 99,57                                                              |
| A (acc) EUR                                         | 1,59%                                                                          | 4.654.608,812                                  | 14,06                                                              | 14,76                                                              | 12,98                                                              |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                            | 1,59%                                                                          | 13.959,561                                     | 11,46                                                              | 11,90                                                              | 10,38                                                              |
| A (Qdis) EUR                                        | 1,59%                                                                          | 72.072,297                                     | 8,25                                                               | 8,77                                                               | 7,85                                                               |
| A (Ydis) EUR                                        | 1,59%                                                                          | 2.868.979,496                                  | 11,78                                                              | 12,54                                                              | 11,31                                                              |
| G (acc) EUR                                         | 2,29%                                                                          | 14.821,269                                     | 9,89                                                               | 10,46                                                              | 9,26                                                               |
| I (acc) EUR                                         | 0,84%                                                                          | 4.632.701,204                                  | 15,41                                                              | 16,06                                                              | 14,02                                                              |
| I (acc) USD-H1 (coperto)                            | 0,83%                                                                          | 10.001,985                                     | 12,27                                                              | 12,66                                                              | 10,94                                                              |
| I (Qdis) EUR                                        | 0,83%                                                                          | 447,828                                        | 8,69                                                               | 9,17                                                               | 8,15                                                               |
| I (Ydis) EUR                                        | 0,84%                                                                          | 294,722                                        | 13,83                                                              | 14,61                                                              | 13,07                                                              |
| N (acc) EUR                                         | 2,40%                                                                          | 455.446,846                                    | 12,57                                                              | 13,30                                                              | 11,79                                                              |
| N (Ydis) EUR                                        | 2,40%                                                                          | 158.706,476                                    | 8,01                                                               | 8,59                                                               | 7,81                                                               |
| W (Ydis) EUR                                        | 0,88%                                                                          | 1.428,658                                      | 9,16                                                               | 9,68                                                               | 8,67                                                               |
| <b>Franklin Diversified Conservative Fund - EUR</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                            | 1,45%                                                                          | 1.539.795,828                                  | 93,27                                                              | 101,04                                                             | 96,61                                                              |
| A (acc) EUR                                         | 1,45%                                                                          | 2.349.268,869                                  | 12,02                                                              | 13,46                                                              | 12,93                                                              |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                            | 1,45%                                                                          | 8.825,055                                      | 9,62                                                               | 10,65                                                              | 10,15                                                              |
| A (Qdis) EUR                                        | 1,45%                                                                          | 124.074,323                                    | 7,52                                                               | 8,51                                                               | 8,35                                                               |
| A (Qdis) USD-H1 (coperto)                           | 1,45%                                                                          | 5.693,486                                      | 8,78                                                               | 9,83                                                               | 9,56                                                               |
| A (Ydis) EUR                                        | 1,45%                                                                          | 2.802.372,486                                  | 10,56                                                              | 11,98                                                              | 11,87                                                              |
| G (acc) EUR                                         | 2,25%                                                                          | 15.946,049                                     | 8,39                                                               | 9,47                                                               | 9,17                                                               |
| I (acc) EUR                                         | 0,71%                                                                          | 2.830.867,081                                  | 13,03                                                              | 14,47                                                              | 13,81                                                              |
| I (acc) USD-H1 (coperto)                            | 0,71%                                                                          | 34.800,000                                     | 10,27                                                              | 11,30                                                              | 10,67                                                              |
| I (Qdis) EUR                                        | 0,71%                                                                          | 447,828                                        | 7,88                                                               | 8,85                                                               | 8,63                                                               |
| I (Ydis) EUR                                        | 0,71%                                                                          | 39.688,109                                     | 11,48                                                              | 12,93                                                              | 12,71                                                              |
| N (acc) EUR                                         | 2,35%                                                                          | 1.115.757,297                                  | 10,57                                                              | 11,94                                                              | 11,57                                                              |
| N (acc) USD-H1 (coperto)                            | 2,35%                                                                          | 9.949,317                                      | 9,38                                                               | 10,49                                                              | 10,08                                                              |
| N (Ydis) EUR                                        | 2,35%                                                                          | 714.082,307                                    | 7,26                                                               | 8,30                                                               | 8,30                                                               |
| W (Ydis) EUR                                        | 0,75%                                                                          | 2.516,481                                      | 8,32                                                               | 9,36                                                               | 9,21                                                               |
| <b>Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR</b>      |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                            | 1,75%                                                                          | 702.870,850                                    | 120,95                                                             | 118,80                                                             | 98,41                                                              |
| A (acc) EUR                                         | 1,75%                                                                          | 6.140.343,100                                  | 14,99                                                              | 15,19                                                              | 12,62                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                            | 1,74%                                                                          | 240.736,528                                    | 11,39                                                              | 11,50                                                              | 9,52                                                               |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                            | 1,75%                                                                          | 97.941,774                                     | 10,68                                                              | 10,82                                                              | 8,97                                                               |

## Informazioni statistiche

|                                                                              | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR (segue)</b>                       |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                                                     | 1,75%                                                                          | 14.014,242                                        | 12,29                                                              | 12,33                                                              | 10,18                                                              |
| A (Ydis) EUR                                                                 | 1,75%                                                                          | 585.708,419                                       | 12,57                                                              | 13,00                                                              | 11,02                                                              |
| I (acc) EUR                                                                  | 0,90%                                                                          | 2.165.848,413                                     | 16,66                                                              | 16,73                                                              | 13,79                                                              |
| I (acc) USD-H1 (coperto)                                                     | 0,89%                                                                          | 10.026,678                                        | 13,28                                                              | 13,19                                                              | 10,78                                                              |
| I (Ydis) EUR                                                                 | 0,88%                                                                          | 343,506                                           | 16,70                                                              | 16,77                                                              | 13,82                                                              |
| N (acc) EUR                                                                  | 2,50%                                                                          | 177.819,315                                       | 13,26                                                              | 13,54                                                              | 11,34                                                              |
| W (Ydis) EUR                                                                 | 0,95%                                                                          | 1.164,697                                         | 9,38                                                               | 9,62                                                               | 8,10                                                               |
| <b>Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD</b>                    |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD*                                                                 | 1,65%                                                                          | 500,000                                           | 9,46                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                                     | 0,80%                                                                          | 46.755,360                                        | 12,34                                                              | 14,50                                                              | 13,11                                                              |
| I (acc) GBP-H1 (coperto)                                                     | 0,80%                                                                          | 11.694,822                                        | 9,83                                                               | 11,42                                                              | 10,26                                                              |
| I (acc) USD                                                                  | 0,80%                                                                          | 475.701,744                                       | 14,08                                                              | 16,30                                                              | 14,58                                                              |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                                    | 0,80%                                                                          | 9.009,009                                         | 9,13                                                               | 11,30                                                              | 10,26                                                              |
| W (acc) USD                                                                  | 0,85%                                                                          | 999,476                                           | 9,93                                                               | 11,49                                                              | 10,27                                                              |
| Y (acc) USD                                                                  | 0,10%                                                                          | 500,000                                           | 9,98                                                               | 11,46                                                              | 10,15                                                              |
| Y (Mdis) EUR                                                                 | 0,10%                                                                          | 1.145.427,391                                     | 9,33                                                               | 10,07                                                              | 10,01                                                              |
| <b>Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund - USD*</b>     |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| I (acc) USD                                                                  | 0,60%                                                                          | 1.800.000,000                                     | 7,86                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| <b>Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD</b> |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| I (acc) USD                                                                  | 0,80%                                                                          | 6.888.965,842                                     | 9,08                                                               | 11,77                                                              | 10,87                                                              |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                                    | 0,80%                                                                          | 17.045.400,910                                    | 7,50                                                               | 10,35                                                              | 10,18                                                              |
| I (Ydis) USD                                                                 | 0,80%                                                                          | 280,259                                           | 8,13                                                               | 11,00                                                              | 10,61                                                              |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)*                                                    | 0,85%                                                                          | 148,445                                           | 7,77                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD                                                                  | 0,85%                                                                          | 147,218                                           | 8,48                                                               | 10,90                                                              | 10,60                                                              |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                                    | 0,85%                                                                          | 8.830,855                                         | 7,47                                                               | 10,32                                                              | 10,16                                                              |
| Y (acc) USD                                                                  | 0,07%                                                                          | 916.053,781                                       | 8,99                                                               | 11,56                                                              | 10,60                                                              |
| <b>Franklin Euro Government Bond Fund - EUR</b>                              |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (Ydis) EUR                                                                 | 0,80%                                                                          | 1.602.995,397                                     | 10,19                                                              | 11,73                                                              | 11,73                                                              |
| I (acc) EUR                                                                  | 0,50%                                                                          | 1.862.579,849                                     | 15,03                                                              | 17,16                                                              | 16,94                                                              |
| I (Qdis) EUR                                                                 | 0,50%                                                                          | 92.339,000                                        | 10,14                                                              | 11,59                                                              | 11,52                                                              |
| N (acc) EUR                                                                  | 1,35%                                                                          | 1.044.381,017                                     | 12,59                                                              | 14,50                                                              | 14,43                                                              |
| Y (Mdis) EUR                                                                 | 0,06%                                                                          | 708.115,989                                       | 8,80                                                               | 10,02                                                              | 9,90                                                               |
| <b>Franklin Euro High Yield Fund - EUR</b>                                   |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                                  | 1,51%                                                                          | 1.806.245,807                                     | 17,55                                                              | 20,62                                                              | 18,95                                                              |
| A (Mdis) EUR                                                                 | 1,51%                                                                          | 26.684.171,360                                    | 4,79                                                               | 5,86                                                               | 5,59                                                               |
| A (Mdis) USD                                                                 | 1,51%                                                                          | 1.472.309,389                                     | 6,35                                                               | 8,79                                                               | 7,95                                                               |
| A (Mdis) USD-H1 (coperto)                                                    | 1,51%                                                                          | 302.203,266                                       | 8,49                                                               | 10,25                                                              | 9,70                                                               |
| A (Ydis) EUR                                                                 | 1,51%                                                                          | 4.437.343,407                                     | 4,96                                                               | 6,05                                                               | 5,80                                                               |
| B (Mdis) EUR                                                                 | 2,92%                                                                          | 8.109,560                                         | 8,08                                                               | 10,02                                                              | 9,69                                                               |
| B (Mdis) USD                                                                 | 2,91%                                                                          | 5.408,811                                         | 6,04                                                               | 8,45                                                               | 7,77                                                               |
| I (acc) EUR                                                                  | 0,87%                                                                          | 1.555.032,860                                     | 19,85                                                              | 23,17                                                              | 21,16                                                              |
| I (Ydis) EUR                                                                 | 0,85%                                                                          | 26.000,000                                        | 7,86                                                               | 9,51                                                               | 9,05                                                               |
| N (acc) EUR                                                                  | 2,11%                                                                          | 2.634.429,693                                     | 15,39                                                              | 18,19                                                              | 16,81                                                              |
| W (acc) EUR                                                                  | 0,91%                                                                          | 174.478,119                                       | 11,35                                                              | 13,25                                                              | 12,10                                                              |
| <b>Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR</b>                          |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                                  | 0,68%                                                                          | 6.391.424,999                                     | 9,99                                                               | 10,24                                                              | 10,08                                                              |
| A (Ydis) EUR                                                                 | 0,68%                                                                          | 89.340,614                                        | 9,66                                                               | 9,99                                                               | 9,87                                                               |
| EB (acc) EUR*                                                                | 0,15%                                                                          | 23.836.429,199                                    | 9,79                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                                                  | 0,40%                                                                          | 4.969.487,774                                     | 10,27                                                              | 10,50                                                              | 10,29                                                              |
| N (acc) EUR                                                                  | 1,25%                                                                          | 1.030.426,574                                     | 9,55                                                               | 9,84                                                               | 9,74                                                               |
| S (acc) EUR*                                                                 | 0,20%                                                                          | 458,211                                           | 9,87                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) EUR                                                                  | 0,41%                                                                          | 1.205.064,004                                     | 10,17                                                              | 10,41                                                              | 10,22                                                              |
| Y (Mdis) EUR                                                                 | 0,06%                                                                          | 15.463.865,706                                    | 9,87                                                               | 10,15                                                              | 9,99                                                               |
| Y (Mdis) USD-H1 (coperto)                                                    | 0,05%                                                                          | 2.479.725,576                                     | 10,62                                                              | 10,81                                                              | 10,54                                                              |
| <b>Franklin Euro Short-Term Money Market Fund - EUR<sup>a</sup></b>          |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                                  | —                                                                              | —                                                 | —                                                                  | 978,86                                                             | 985,43                                                             |
| I (acc) EUR                                                                  | —                                                                              | —                                                 | —                                                                  | 981,64                                                             | 988,02                                                             |

## Informazioni statistiche

|                                                    | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin European Corporate Bond Fund - EUR</b> |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 1,00%                                                                          | 889.106,766                                       | 12,15                                                              | 14,09                                                              | 13,56                                                              |
| A (Ydis) EUR                                       | 1,00%                                                                          | 411.107,086                                       | 9,78                                                               | 11,51                                                              | 11,24                                                              |
| I (acc) EUR                                        | 0,60%                                                                          | 2.046.775,836                                     | 12,86                                                              | 14,86                                                              | 14,24                                                              |
| I (Ydis) EUR                                       | 0,60%                                                                          | 387,931                                           | 10,04                                                              | 11,77                                                              | 11,45                                                              |
| N (acc) EUR                                        | 1,70%                                                                          | 738.724,127                                       | 11,03                                                              | 12,88                                                              | 12,48                                                              |
| N (Ydis) EUR                                       | 1,70%                                                                          | 365.109,407                                       | 9,26                                                               | 10,98                                                              | 10,80                                                              |
| W (acc) EUR                                        | 0,65%                                                                          | 20.481,702                                        | 10,30                                                              | 11,90                                                              | 11,41                                                              |
| Y (Mdis) EUR                                       | 0,05%                                                                          | 388.648,879                                       | 9,36                                                               | 10,89                                                              | 10,53                                                              |
| <b>Franklin European Total Return Fund - EUR</b>   |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 0,95%                                                                          | 4.774.578,208                                     | 14,53                                                              | 16,59                                                              | 16,04                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                           | 0,95%                                                                          | 46.297,364                                        | 12,05                                                              | 13,61                                                              | 13,05                                                              |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                           | 0,95%                                                                          | 53.329,357                                        | 10,95                                                              | 12,46                                                              | 12,01                                                              |
| A (Mdis) EUR                                       | 0,95%                                                                          | 4.679.520,134                                     | 9,13                                                               | 10,55                                                              | 10,34                                                              |
| A (Mdis) USD                                       | 0,95%                                                                          | 111.311,553                                       | 9,59                                                               | 12,53                                                              | 11,64                                                              |
| A (Ydis) EUR                                       | 0,93%                                                                          | 423,119                                           | 8,60                                                               | 9,88                                                               | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                        | 0,55%                                                                          | 20.515.121,755                                    | 14,52                                                              | 16,52                                                              | 15,90                                                              |
| N (acc) EUR                                        | 1,65%                                                                          | 3.900.893,825                                     | 12,73                                                              | 14,64                                                              | 14,25                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                           | 1,65%                                                                          | 2.058.374,800                                     | 10,42                                                              | 11,67                                                              | 11,31                                                              |
| N (Mdis) EUR                                       | 1,65%                                                                          | 2.152.567,030                                     | 9,84                                                               | 11,45                                                              | 11,30                                                              |
| S (acc) EUR                                        | 0,15%                                                                          | 37.912.644,040                                    | 8,96                                                               | 10,15                                                              | —                                                                  |
| S (Ydis) EUR                                       | 0,15%                                                                          | 38.088.997,567                                    | 8,82                                                               | 10,02                                                              | —                                                                  |
| W (acc) EUR                                        | 0,60%                                                                          | 1.492.283,201                                     | 10,92                                                              | 12,42                                                              | 11,97                                                              |
| W (Ydis) EUR                                       | 0,60%                                                                          | 647,835                                           | 8,64                                                               | 9,90                                                               | —                                                                  |
| X (Qdis) EUR                                       | 0,15%                                                                          | 104,920                                           | 8,78                                                               | 9,89                                                               | —                                                                  |
| Y (Mdis) EUR                                       | 0,06%                                                                          | 981.042,637                                       | 9,01                                                               | 10,32                                                              | 10,02                                                              |
| <b>Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD</b>     |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 1,39%                                                                          | 92.837,974                                        | 11,20                                                              | 10,50                                                              | 10,36                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto) <sup>Q</sup>              | —                                                                              | —                                                 | —                                                                  | 9,86                                                               | 9,30                                                               |
| A (acc) USD                                        | 1,39%                                                                          | 901,442                                           | 10,40                                                              | 11,03                                                              | 10,30                                                              |
| A (Qdis) EUR-H1 (coperto)                          | 1,39%                                                                          | 16.977,737                                        | 8,46                                                               | 9,20                                                               | 8,78                                                               |
| I (acc) EUR                                        | 0,50%                                                                          | 101.360,454                                       | 11,74                                                              | 10,90                                                              | 10,67                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 0,50%                                                                          | 64.750,000                                        | 9,63                                                               | 10,24                                                              | 9,58                                                               |
| I (acc) GBP-H1 (coperto)                           | 0,50%                                                                          | 6.945,849                                         | 10,19                                                              | 10,74                                                              | 10,00                                                              |
| I (acc) NOK-H1 (coperto)                           | 0,50%                                                                          | 86.610,315                                        | 10,09                                                              | 10,63                                                              | 9,88                                                               |
| I (acc) SEK-H1 (coperto)                           | 0,50%                                                                          | 90.688,807                                        | 9,71                                                               | 10,30                                                              | 9,60                                                               |
| I (acc) USD                                        | 0,50%                                                                          | 492,126                                           | 10,88                                                              | 11,44                                                              | 10,59                                                              |
| I (Ydis) GBP-H1 (coperto)                          | 0,50%                                                                          | 6.945,477                                         | 9,11                                                               | 9,81                                                               | 9,37                                                               |
| I (Ydis) USD                                       | 0,50%                                                                          | 430,291                                           | 9,78                                                               | 10,50                                                              | 9,99                                                               |
| N (acc) EUR                                        | 1,99%                                                                          | 152.962,390                                       | 10,76                                                              | 10,15                                                              | 10,07                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,99%                                                                          | 21.151,195                                        | 8,79                                                               | 9,51                                                               | 9,02                                                               |
| N (Qdis) EUR-H1 (coperto)                          | 1,99%                                                                          | 16.173,272                                        | 8,50                                                               | 9,25                                                               | 8,82                                                               |
| N (Qdis) USD                                       | 1,99%                                                                          | 33.388,149                                        | 9,68                                                               | 10,40                                                              | 9,82                                                               |
| W (acc) USD                                        | 0,55%                                                                          | 500,000                                           | 10,56                                                              | 11,11                                                              | 10,29                                                              |
| Y (acc) SGD-H1 (coperto)                           | 0,06%                                                                          | 3.664.738,651                                     | 10,33                                                              | 10,82                                                              | 9,98                                                               |
| <b>Franklin Genomic Advancements Fund - USD*</b>   |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,80%                                                                          | 4.368,338                                         | 8,11                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                           | 1,80%                                                                          | 6.777,500                                         | 6,32                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) USD                                        | 1,80%                                                                          | 113.229,017                                       | 6,34                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (Ydis) EUR                                       | 1,80%                                                                          | 7.451,013                                         | 7,03                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| C (acc) USD                                        | 2,38%                                                                          | 5.000,000                                         | 6,31                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                        | 0,85%                                                                          | 108.309,506                                       | 7,06                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) USD                                        | 0,85%                                                                          | 125.000,000                                       | 6,38                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) EUR                                        | 2,55%                                                                          | 15.014,647                                        | 6,98                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) USD                                        | 2,55%                                                                          | 5.546,568                                         | 6,30                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD                                        | 0,90%                                                                          | 125.000,000                                       | 6,38                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| <b>Franklin Global Aggregate Bond Fund - USD</b>   |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 1,25%                                                                          | 205.938,376                                       | 13,13                                                              | 13,66                                                              | 13,83                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,25%                                                                          | 36.754,575                                        | 8,45                                                               | 10,10                                                              | 9,80                                                               |
| A (acc) USD                                        | 1,25%                                                                          | 80.181,024                                        | 9,84                                                               | 11,59                                                              | 11,11                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                                   | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Global Aggregate Bond Fund - USD (segue)</b>          |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (Mdis) EUR                                                      | 1,25%                                                                          | 158.804,707                                       | 11,37                                                              | 11,95                                                              | 12,21                                                              |
| A (Mdis) USD                                                      | 1,25%                                                                          | 61.426,759                                        | 8,57                                                               | 10,18                                                              | 9,86                                                               |
| I (acc) EUR                                                       | 0,56%                                                                          | 286,128                                           | 14,24                                                              | 14,72                                                              | 14,72                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 0,56%                                                                          | 7.874,089                                         | 8,89                                                               | 10,54                                                              | 10,15                                                              |
| I (acc) USD                                                       | 0,56%                                                                          | 207.098,119                                       | 10,68                                                              | 12,49                                                              | 11,89                                                              |
| N (acc) EUR                                                       | 1,95%                                                                          | 231.649,867                                       | 12,12                                                              | 12,70                                                              | 12,94                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 1,95%                                                                          | 38.995,655                                        | 7,82                                                               | 9,40                                                               | 9,18                                                               |
| N (acc) USD                                                       | 1,95%                                                                          | 16.407,378                                        | 9,11                                                               | 10,80                                                              | 10,43                                                              |
| W (acc) EUR                                                       | 0,60%                                                                          | 48.250,000                                        | 12,43                                                              | 12,85                                                              | 12,91                                                              |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)                                          | 0,60%                                                                          | 148,445                                           | 8,71                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD                                                       | 0,60%                                                                          | 500,000                                           | 8,91                                                               | 10,42                                                              | 9,92                                                               |
| Y (Mdis) USD                                                      | 0,09%                                                                          | 487,805                                           | 8,99                                                               | 10,68                                                              | 10,34                                                              |
| Z (Mdis) USD                                                      | 0,95%                                                                          | 500,000                                           | 8,44                                                               | 10,03                                                              | 9,71                                                               |
| <b>Franklin Global Convertible Securities Fund - USD</b>          |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                                          | 1,55%                                                                          | 764.712,484                                       | 15,71                                                              | 20,19                                                              | 16,00                                                              |
| A (acc) EUR                                                       | 1,55%                                                                          | 4.844.987,505                                     | 24,15                                                              | 26,92                                                              | 22,20                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 1,55%                                                                          | 3.584.343,701                                     | 16,21                                                              | 20,81                                                              | 16,46                                                              |
| A (acc) HKD                                                       | 1,54%                                                                          | 3.818,244                                         | 19,07                                                              | 23,80                                                              | 18,56                                                              |
| A (acc) USD                                                       | 1,55%                                                                          | 5.240.126,953                                     | 18,82                                                              | 23,74                                                              | 18,54                                                              |
| A (Ydis) EUR                                                      | 1,55%                                                                          | 1.494.560,406                                     | 23,46                                                              | 26,14                                                              | 21,57                                                              |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                         | 1,55%                                                                          | 824.566,570                                       | 15,78                                                              | 20,25                                                              | 16,03                                                              |
| C (acc) USD                                                       | 2,13%                                                                          | 1.071.339,469                                     | 12,27                                                              | 15,57                                                              | 12,23                                                              |
| G (acc) EUR                                                       | 2,13%                                                                          | 457,855                                           | 12,34                                                              | 13,83                                                              | 11,47                                                              |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                                          | 0,86%                                                                          | 1.831.545,412                                     | 8,95                                                               | 11,43                                                              | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                                       | 0,86%                                                                          | 3.622.317,479                                     | 26,04                                                              | 28,82                                                              | 23,56                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 0,86%                                                                          | 6.340.696,880                                     | 14,63                                                              | 18,65                                                              | 14,63                                                              |
| I (acc) USD                                                       | 0,86%                                                                          | 12.489.348,336                                    | 20,27                                                              | 25,38                                                              | 19,68                                                              |
| N (acc) EUR                                                       | 2,30%                                                                          | 3.558.700,309                                     | 22,36                                                              | 25,11                                                              | 20,86                                                              |
| N (acc) USD                                                       | 2,30%                                                                          | 1.360.985,702                                     | 17,41                                                              | 22,12                                                              | 17,41                                                              |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                                          | 0,90%                                                                          | 2.088.145,327                                     | 13,05                                                              | 16,66                                                              | 13,13                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 0,90%                                                                          | 450.911,712                                       | 13,26                                                              | 16,92                                                              | 13,30                                                              |
| W (acc) USD                                                       | 0,90%                                                                          | 2.430.695,190                                     | 14,83                                                              | 18,58                                                              | 14,42                                                              |
| <b>Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD</b> |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| S (Ydis) USD                                                      | 0,60%                                                                          | 800.000,000                                       | 9,08                                                               | 11,15                                                              | 10,96                                                              |
| <b>Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD</b>          |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                       | 1,83%                                                                          | 29.598.898,254                                    | 11,62                                                              | 13,04                                                              | 11,26                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 1,83%                                                                          | 7.089.155,048                                     | 7,22                                                               | 9,35                                                               | 7,73                                                               |
| A (acc) USD                                                       | 1,83%                                                                          | 5.071.850,466                                     | 12,17                                                              | 15,44                                                              | 12,64                                                              |
| A (Ydis) EUR                                                      | 1,83%                                                                          | 48.989.057,447                                    | 9,78                                                               | 11,01                                                              | 9,67                                                               |
| I (acc) EUR                                                       | 0,85%                                                                          | 388.838,662                                       | 13,24                                                              | 14,71                                                              | 12,56                                                              |
| N (acc) EUR                                                       | 2,58%                                                                          | 639.624,232                                       | 11,61                                                              | 13,12                                                              | 11,42                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 2,58%                                                                          | 1.780.759,975                                     | 6,19                                                               | 8,07                                                               | 6,73                                                               |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                                          | 2,58%                                                                          | 913.411,049                                       | 12,98                                                              | 16,63                                                              | 13,79                                                              |
| N (acc) USD                                                       | 2,58%                                                                          | 279.666,038                                       | 9,31                                                               | 11,91                                                              | 9,82                                                               |
| N (Ydis) EUR                                                      | 2,58%                                                                          | 1.968.434,599                                     | 11,62                                                              | 13,13                                                              | 11,52                                                              |
| W (acc) EUR                                                       | 0,90%                                                                          | 132.851,665                                       | 9,39                                                               | 10,43                                                              | 8,92                                                               |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                          | 0,90%                                                                          | 9.952,572                                         | 8,24                                                               | 10,56                                                              | 8,66                                                               |
| W (acc) USD                                                       | 0,90%                                                                          | 500,000                                           | 9,28                                                               | 11,66                                                              | 9,46                                                               |
| W (Ydis) EUR                                                      | 0,90%                                                                          | 476,373                                           | 8,47                                                               | 9,53                                                               | 8,38                                                               |
| <b>Franklin Global Growth Fund - USD¹</b>                         |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                       | 1,88%                                                                          | 3.139.333,396                                     | 31,09                                                              | 37,28                                                              | 29,11                                                              |
| A (acc) USD                                                       | 1,88%                                                                          | 1.751.596,914                                     | 23,87                                                              | 32,39                                                              | 23,96                                                              |
| I (acc) EUR                                                       | 0,98%                                                                          | 187.132,664                                       | 35,13                                                              | 41,75                                                              | 32,28                                                              |
| I (acc) USD                                                       | 0,98%                                                                          | 475.611,255                                       | 26,98                                                              | 36,28                                                              | 26,59                                                              |
| N (acc) EUR                                                       | 2,63%                                                                          | 2.306.305,247                                     | 11,22                                                              | 13,55                                                              | 10,66                                                              |
| N (acc) USD                                                       | 2,63%                                                                          | 1.337.153,677                                     | 21,54                                                              | 29,45                                                              | 21,95                                                              |
| W (acc) GBP                                                       | 1,00%                                                                          | 5.498,097                                         | 24,73                                                              | 29,25                                                              | 23,94                                                              |
| W (acc) USD                                                       | 1,00%                                                                          | 500,000                                           | 9,45                                                               | 12,71                                                              | 9,32                                                               |
| Z (acc) USD                                                       | 1,27%                                                                          | 144.637,662                                       | 13,27                                                              | 17,90                                                              | 13,16                                                              |



## Informazioni statistiche

|                                                      | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Global Income Fund - USD</b>             |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                             | 1,60%                                                                          | 13.627,500                                        | 10,19                                                              | 11,21                                                              | —                                                                  |
| A (acc) USD                                          | 1,60%                                                                          | 210.241,153                                       | 10,79                                                              | 11,85                                                              | 9,91                                                               |
| A (Mdis) HKD                                         | 1,60%                                                                          | 1.588.842,250                                     | 10,16                                                              | 11,51                                                              | 9,91                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                            | 1,60%                                                                          | 13.627,500                                        | 9,46                                                               | 10,87                                                              | —                                                                  |
| A (Mdis) USD                                         | 1,60%                                                                          | 205.000,000                                       | 10,04                                                              | 11,49                                                              | 9,91                                                               |
| A (Qdis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,60%                                                                          | 191.930,018                                       | 9,76                                                               | 11,35                                                              | 9,91                                                               |
| A (Ydis) EUR                                         | 1,60%                                                                          | 219.152,479                                       | 11,11                                                              | 11,19                                                              | 9,88                                                               |
| C (acc) USD                                          | 2,18%                                                                          | 205.000,000                                       | 10,67                                                              | 11,78                                                              | 9,91                                                               |
| I (acc) USD                                          | 0,75%                                                                          | 205.000,000                                       | 10,98                                                              | 11,95                                                              | 9,91                                                               |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 0,75%                                                                          | 191.930,018                                       | 10,29                                                              | 11,81                                                              | 9,91                                                               |
| N (acc) USD                                          | 2,10%                                                                          | 205.000,000                                       | 10,69                                                              | 11,79                                                              | 9,91                                                               |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 2,10%                                                                          | 200.856,996                                       | 10,01                                                              | 11,65                                                              | 9,91                                                               |
| W (acc) EUR                                          | 0,80%                                                                          | 183.003,041                                       | 11,73                                                              | 11,29                                                              | 9,89                                                               |
| W (acc) USD                                          | 0,80%                                                                          | 205.000,000                                       | 10,97                                                              | 11,95                                                              | 9,91                                                               |
| <b>Franklin Global Managed Income Fund - EUR</b>     |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| S (acc) EUR                                          | 0,79%                                                                          | 500.000,000                                       | 10,85                                                              | 11,21                                                              | —                                                                  |
| <b>Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR</b> |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                          | 1,70%                                                                          | 973.033,139                                       | 11,85                                                              | 12,32                                                              | 10,68                                                              |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                             | 1,71%                                                                          | 211.178,560                                       | 11,17                                                              | 11,51                                                              | 9,89                                                               |
| A (Mdis) EUR                                         | 1,70%                                                                          | 238.807,396                                       | 7,60                                                               | 8,19                                                               | 7,38                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                            | 1,70%                                                                          | 24.492,114                                        | 7,89                                                               | 8,42                                                               | 7,52                                                               |
| A (Mdis) USD-H1 (coperto)                            | 1,70%                                                                          | 473.732,900                                       | 8,12                                                               | 8,66                                                               | 7,73                                                               |
| A (Qdis) EUR                                         | 1,70%                                                                          | 4.104.387,720                                     | 8,08                                                               | 8,71                                                               | 7,84                                                               |
| A (Ydis) EUR                                         | 1,70%                                                                          | 397.153,885                                       | 8,34                                                               | 8,99                                                               | 8,12                                                               |
| C (acc) USD-H1 (coperto)                             | 2,27%                                                                          | 13.077,565                                        | 10,63                                                              | 11,00                                                              | 9,51                                                               |
| G (Qdis) EUR                                         | 2,30%                                                                          | 82.074,103                                        | 7,64                                                               | 8,29                                                               | 7,51                                                               |
| I (acc) EUR                                          | 0,75%                                                                          | 1.224.629,900                                     | 12,80                                                              | 13,19                                                              | 11,33                                                              |
| I (Mdis) USD-H1 (coperto)                            | 0,75%                                                                          | 824.417,670                                       | 8,65                                                               | 9,14                                                               | 8,07                                                               |
| I (Qdis) EUR                                         | 0,75%                                                                          | 452,156                                           | 8,68                                                               | 9,27                                                               | 8,28                                                               |
| N (acc) EUR                                          | 2,20%                                                                          | 2.087.828,806                                     | 11,32                                                              | 11,83                                                              | 10,31                                                              |
| N (acc) USD-H1 (coperto)                             | 2,20%                                                                          | 46.094,688                                        | 11,01                                                              | 11,40                                                              | 9,84                                                               |
| N (Mdis) USD-H1 (coperto)                            | 2,20%                                                                          | 471.683,885                                       | 7,84                                                               | 8,41                                                               | 7,53                                                               |
| N (Qdis) EUR                                         | 2,21%                                                                          | 2.793.031,473                                     | 6,99                                                               | 7,57                                                               | 6,85                                                               |
| N (Ydis) EUR                                         | 2,20%                                                                          | 270.192,361                                       | 7,21                                                               | 7,81                                                               | 7,08                                                               |
| W (Mdis) USD-H1 (coperto)                            | 0,80%                                                                          | 94.678,160                                        | 9,18                                                               | 9,71                                                               | 8,59                                                               |
| W (Ydis) EUR                                         | 0,80%                                                                          | 51.773,280                                        | 8,47                                                               | 9,05                                                               | 8,10                                                               |
| Z (Mdis) USD-H1 (coperto)                            | 1,05%                                                                          | 26.870,234                                        | 8,45                                                               | 8,96                                                               | 7,94                                                               |
| <b>Franklin Global Real Estate Fund - USD</b>        |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,85%                                                                          | 420.437,551                                       | 14,80                                                              | 17,56                                                              | 13,68                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,85%                                                                          | 3.503.619,647                                     | 12,72                                                              | 14,85                                                              | 11,45                                                              |
| A (Qdis) USD                                         | 1,85%                                                                          | 1.331.305,427                                     | 9,08                                                               | 10,83                                                              | 8,56                                                               |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,85%                                                                          | 110.303,066                                       | 11,62                                                              | 14,11                                                              | 11,28                                                              |
| B (Qdis) USD                                         | 3,15%                                                                          | 54.975,928                                        | 7,97                                                               | 9,63                                                               | 7,72                                                               |
| C (Qdis) USD                                         | 2,43%                                                                          | 750.203,136                                       | 8,60                                                               | 10,31                                                              | 8,20                                                               |
| I (acc) CAD                                          | 0,96%                                                                          | 1.365,000                                         | 11,35                                                              | 12,65                                                              | 10,59                                                              |
| I (acc) USD                                          | 0,98%                                                                          | 2.220.007,941                                     | 14,72                                                              | 17,03                                                              | 13,01                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 2,60%                                                                          | 158.350,430                                       | 13,49                                                              | 16,14                                                              | 12,69                                                              |
| N (acc) USD                                          | 2,60%                                                                          | 1.127.818,675                                     | 11,24                                                              | 13,22                                                              | 10,27                                                              |
| W (acc) USD                                          | 1,06%                                                                          | 975.498,064                                       | 10,96                                                              | 12,69                                                              | 9,71                                                               |
| W (Qdis) USD                                         | 1,04%                                                                          | 59.928,178                                        | 10,35                                                              | 12,25                                                              | 9,60                                                               |
| Z (acc) USD                                          | 1,34%                                                                          | 131.098,681                                       | 11,68                                                              | 13,56                                                              | 10,40                                                              |
| <b>Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD</b>  |                                                                                |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,83%                                                                          | 329.890,733                                       | 3,63                                                               | 4,91                                                               | 4,57                                                               |
| A (acc) EUR                                          | 1,83%                                                                          | 8.479.931,821                                     | 6,94                                                               | 8,06                                                               | 7,75                                                               |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,83%                                                                          | 4.407.850,612                                     | 4,38                                                               | 5,88                                                               | 5,46                                                               |
| A (acc) HKD                                          | 1,83%                                                                          | 2.197.553,406                                     | 5,53                                                               | 7,19                                                               | 6,53                                                               |
| A (acc) SGD                                          | 1,83%                                                                          | 4.585.606,515                                     | 5,54                                                               | 7,05                                                               | 6,65                                                               |
| A (acc) USD                                          | 1,83%                                                                          | 23.713.440,254                                    | 5,46                                                               | 7,18                                                               | 6,53                                                               |
| A (Ydis) EUR                                         | 1,83%                                                                          | 4.918.375,367                                     | 6,95                                                               | 8,07                                                               | 7,75                                                               |



## Informazioni statistiche

|                                                             | Costi totali<br>a carico<br>del fondoal<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD (segue)</b> |                                                                               |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| I (acc) USD                                                 | 0,98%                                                                         | 8.980.981,085                                     | 6,08                                                               | 7,92                                                               | 7,15                                                               |
| N (acc) EUR                                                 | 2,58%                                                                         | 5.973.150,333                                     | 6,34                                                               | 7,42                                                               | 7,18                                                               |
| N (acc) USD                                                 | 2,58%                                                                         | 4.213.410,380                                     | 4,98                                                               | 6,60                                                               | 6,05                                                               |
| W (acc) SGD*                                                | 1,02%                                                                         | 25.805,589                                        | 7,16                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD*                                                | 0,02%                                                                         | 95.553,425                                        | 6,99                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| <b>Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD</b>                 |                                                                               |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                                    | 1,38%                                                                         | 182.401,437                                       | 9,51                                                               | 10,62                                                              | —                                                                  |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 1,42%                                                                         | 227.553,169                                       | 9,08                                                               | 10,11                                                              | —                                                                  |
| A (acc) USD                                                 | 1,38%                                                                         | 8.599.367,283                                     | 15,73                                                              | 17,31                                                              | 15,20                                                              |
| A (Mdis) USD                                                | 1,37%                                                                         | 9.593.587,551                                     | 10,71                                                              | 12,27                                                              | 11,25                                                              |
| B (acc) USD <sup>a</sup>                                    | —                                                                             | —                                                 | —                                                                  | 15,37                                                              | 13,69                                                              |
| C (Mdis) USD                                                | 2,15%                                                                         | 205.679,849                                       | 8,96                                                               | 10,34                                                              | —                                                                  |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                                    | 0,80%                                                                         | 9.153,000                                         | 9,60                                                               | 10,67                                                              | —                                                                  |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 0,82%                                                                         | 5.649.297,607                                     | 11,48                                                              | 12,72                                                              | 11,22                                                              |
| I (acc) USD                                                 | 0,82%                                                                         | 2.656.568,096                                     | 16,56                                                              | 18,13                                                              | 15,82                                                              |
| I (Mdis) USD                                                | 0,82%                                                                         | 3.451.785,333                                     | 9,63                                                               | 10,99                                                              | 10,02                                                              |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)*                                  | 0,84%                                                                         | 3.062.838,071                                     | 8,97                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 2,09%                                                                         | 15.220,635                                        | 9,00                                                               | 10,11                                                              | —                                                                  |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                                    | 2,08%                                                                         | 3.821.626,123                                     | 9,71                                                               | 10,63                                                              | —                                                                  |
| N (acc) USD                                                 | 2,08%                                                                         | 964.334,720                                       | 10,37                                                              | 11,49                                                              | 10,15                                                              |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                                    | 0,85%                                                                         | 1.069,631                                         | 9,60                                                               | 10,66                                                              | —                                                                  |
| W (acc) USD                                                 | 0,87%                                                                         | 307.273,693                                       | 9,82                                                               | 10,75                                                              | —                                                                  |
| W (Mdis) USD                                                | 0,88%                                                                         | 2.126.186,906                                     | 10,20                                                              | 11,63                                                              | 10,61                                                              |
| Y (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 0,05%                                                                         | 2.838.629,185                                     | 10,33                                                              | 11,84                                                              | 10,88                                                              |
| <b>Franklin High Yield Fund - USD</b>                       |                                                                               |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,51%                                                                         | 327.956,746                                       | 11,54                                                              | 11,75                                                              | 10,97                                                              |
| A (acc) USD                                                 | 1,51%                                                                         | 3.379.372,893                                     | 18,56                                                              | 21,38                                                              | 18,91                                                              |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                                   | 1,51%                                                                         | 674.143,110                                       | 7,09                                                               | 8,70                                                               | 8,16                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                                   | 1,51%                                                                         | 1.868.648,454                                     | 6,05                                                               | 7,37                                                               | 6,90                                                               |
| A (Mdis) USD                                                | 1,51%                                                                         | 167.619.673,365                                   | 4,92                                                               | 5,98                                                               | 5,59                                                               |
| B (Mdis) USD                                                | 2,91%                                                                         | 418.511,553                                       | 4,47                                                               | 5,52                                                               | 5,23                                                               |
| C (acc) USD                                                 | 2,19%                                                                         | 532.220,264                                       | 22,95                                                              | 26,62                                                              | 23,71                                                              |
| F (Mdis) USD                                                | 2,46%                                                                         | 108,225                                           | 7,76                                                               | 9,28                                                               | 8,77                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 0,90%                                                                         | 7.701,405                                         | 12,15                                                              | 14,14                                                              | 12,56                                                              |
| I (acc) USD                                                 | 0,86%                                                                         | 964.161,779                                       | 20,05                                                              | 22,95                                                              | 20,17                                                              |
| I (Mdis) USD                                                | 0,87%                                                                         | 1.622.425,625                                     | 8,09                                                               | 9,76                                                               | 9,06                                                               |
| N (acc) EUR                                                 | 2,11%                                                                         | 476.110,718                                       | 11,23                                                              | 11,50                                                              | 10,79                                                              |
| N (acc) USD                                                 | 2,11%                                                                         | 930.427,117                                       | 18,64                                                              | 21,61                                                              | 19,23                                                              |
| N (Mdis) USD                                                | 2,11%                                                                         | 1.437.204,455                                     | 6,58                                                               | 8,05                                                               | 7,57                                                               |
| W (acc) USD                                                 | 0,90%                                                                         | 63.427,785                                        | 10,26                                                              | 11,74                                                              | 10,33                                                              |
| W (Mdis) USD                                                | 0,91%                                                                         | 492.844,782                                       | 8,19                                                               | 9,90                                                               | 9,20                                                               |
| Y (Mdis) USD                                                | 0,04%                                                                         | 575.781,883                                       | 8,17                                                               | 9,79                                                               | 9,01                                                               |
| Z (Mdis) USD                                                | 1,11%                                                                         | 421.861,584                                       | 7,47                                                               | 9,04                                                               | 8,41                                                               |
| <b>Franklin Income Fund - USD</b>                           |                                                                               |                                                   |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,68%                                                                         | 17.246,359                                        | 12,08                                                              | 11,33                                                              | —                                                                  |
| A (acc) USD                                                 | 1,67%                                                                         | 6.778.269,093                                     | 12,16                                                              | 12,91                                                              | 10,53                                                              |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperto)*                                  | 1,68%                                                                         | 9.738.777,657                                     | 8,87                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                                   | 1,67%                                                                         | 9.032.051,946                                     | 7,76                                                               | 8,85                                                               | 7,74                                                               |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperto)                                   | 1,67%                                                                         | 5.803.708,686                                     | 7,12                                                               | 8,15                                                               | 7,14                                                               |
| A (Mdis) HKD                                                | 1,68%                                                                         | 107.657.353,509                                   | 9,17                                                               | 10,26                                                              | 8,88                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                                   | 1,67%                                                                         | 4.204.682,594                                     | 7,04                                                               | 7,97                                                               | 6,92                                                               |
| A (Mdis) USD                                                | 1,67%                                                                         | 172.820.057,477                                   | 10,10                                                              | 11,42                                                              | 9,91                                                               |
| A (Mdis) ZAR-H1 (coperto)                                   | 1,68%                                                                         | 588.153,547                                       | 105,90                                                             | 114,59                                                             | 95,64                                                              |
| B (Mdis) USD                                                | 2,96%                                                                         | 122.985,989                                       | 8,81                                                               | 10,09                                                              | 8,87                                                               |
| C (acc) USD                                                 | 2,25%                                                                         | 2.400.252,593                                     | 26,34                                                              | 28,13                                                              | 23,09                                                              |
| C (Mdis) USD                                                | 2,25%                                                                         | 5.384.378,005                                     | 12,47                                                              | 14,18                                                              | 12,38                                                              |
| F (Mdis) USD                                                | 2,68%                                                                         | 26.149.006,608                                    | 8,31                                                               | 9,49                                                               | 8,32                                                               |
| G (acc) EUR                                                 | 2,20%                                                                         | 457,855                                           | 10,94                                                              | 10,32                                                              | 8,94                                                               |
| I (acc) EUR                                                 | 0,86%                                                                         | 677.135,476                                       | 14,61                                                              | 13,60                                                              | 11,62                                                              |
| I (acc) USD                                                 | 0,87%                                                                         | 1.515.007,292                                     | 24,87                                                              | 26,20                                                              | 21,20                                                              |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 0,86%                                                                         | 884.516,374                                       | 8,05                                                               | 8,96                                                               | 7,77                                                               |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 2,17%                                                                         | 410.710,989                                       | 10,01                                                              | 10,82                                                              | 8,97                                                               |

## Informazioni statistiche

|                                                  | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Income Fund - USD (segue)</b>        |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| N (acc) USD                                      | 2,17%                                                                          | 5.282.127,638                                  | 24,60                                                              | 26,26                                                              | 21,53                                                              |
| N (Mdis) EUR                                     | 2,18%                                                                          | 158.872,107                                    | 9,14                                                               | 9,17                                                               | 8,42                                                               |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperto)                        | 2,17%                                                                          | 3.344.684,138                                  | 6,86                                                               | 7,90                                                               | 6,96                                                               |
| N (Mdis) USD                                     | 2,17%                                                                          | 688.873,549                                    | 7,62                                                               | 8,66                                                               | 7,55                                                               |
| W (acc) USD                                      | 0,92%                                                                          | 1.528.616,551                                  | 12,04                                                              | 12,69                                                              | 10,28                                                              |
| W (Mdis) USD                                     | 0,92%                                                                          | 1.088.139,571                                  | 9,19                                                               | 10,31                                                              | 8,88                                                               |
| Z (acc) USD                                      | 1,17%                                                                          | 1.302.890,742                                  | 18,68                                                              | 19,74                                                              | 16,02                                                              |
| Z (Mdis) USD                                     | 1,17%                                                                          | 1.511.872,297                                  | 9,46                                                               | 10,64                                                              | 9,19                                                               |
| <b>Franklin India Fund - USD</b>                 |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                      | 1,84%                                                                          | 4.644.273,482                                  | 51,38                                                              | 49,72                                                              | 33,75                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                         | 1,83%                                                                          | 652.372,774                                    | 11,96                                                              | 13,35                                                              | 8,71                                                               |
| A (acc) HKD                                      | 1,84%                                                                          | 173.730,624                                    | 20,67                                                              | 22,41                                                              | 14,39                                                              |
| A (acc) SEK                                      | 1,84%                                                                          | 5.308.884,521                                  | 27,88                                                              | 25,55                                                              | 17,89                                                              |
| A (acc) SGD                                      | 1,85%                                                                          | 2.170.880,479                                  | 16,82                                                              | 17,83                                                              | 11,88                                                              |
| A (acc) USD                                      | 1,84%                                                                          | 9.972.591,574                                  | 44,52                                                              | 48,75                                                              | 31,35                                                              |
| A (Ydis) EUR                                     | 1,84%                                                                          | 299.620,849                                    | 75,78                                                              | 73,32                                                              | 49,78                                                              |
| A (Ydis) GBP                                     | 1,84%                                                                          | 83.054,716                                     | 65,22                                                              | 62,82                                                              | 45,12                                                              |
| AS (acc) SGD                                     | 1,74%                                                                          | 440.412,684                                    | 14,16                                                              | 14,99                                                              | 9,98                                                               |
| B (acc) USD                                      | 3,14%                                                                          | 11.755,775                                     | 35,86                                                              | 39,78                                                              | 25,92                                                              |
| C (acc) USD                                      | 2,42%                                                                          | 93.029,816                                     | 40,39                                                              | 44,48                                                              | 28,77                                                              |
| I (acc) EUR                                      | 0,98%                                                                          | 893.066,775                                    | 59,54                                                              | 57,12                                                              | 38,44                                                              |
| I (acc) USD                                      | 0,99%                                                                          | 1.636.201,938                                  | 51,65                                                              | 56,07                                                              | 35,75                                                              |
| I (Ydis) EUR                                     | 1,13%                                                                          | 3.115,000                                      | 58,18                                                              | 55,90                                                              | 37,68                                                              |
| N (acc) EUR                                      | 2,59%                                                                          | 1.333.514,417                                  | 45,52                                                              | 44,38                                                              | 30,35                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                         | 2,59%                                                                          | 1.569.913,887                                  | 19,53                                                              | 21,60                                                              | 14,12                                                              |
| N (acc) USD                                      | 2,59%                                                                          | 837.667,459                                    | 39,29                                                              | 43,34                                                              | 28,09                                                              |
| S (acc) USD                                      | 0,78%                                                                          | 54.202,000                                     | 24,38                                                              | 26,41                                                              | 16,80                                                              |
| W (acc) EUR                                      | 1,03%                                                                          | 311.168,240                                    | 29,14                                                              | 27,97                                                              | 18,82                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                         | 1,03%                                                                          | 250.667,797                                    | 9,47                                                               | 10,48                                                              | 6,77                                                               |
| W (acc) GBP                                      | 1,04%                                                                          | 1.119.754,744                                  | 31,20                                                              | 29,82                                                              | 21,24                                                              |
| W (acc) USD                                      | 1,04%                                                                          | 848.462,732                                    | 24,27                                                              | 26,36                                                              | 16,82                                                              |
| X (acc) USD                                      | 0,25%                                                                          | 500,000                                        | 23,55                                                              | 25,38                                                              | 16,06                                                              |
| Y (Mdis) USD                                     | 0,08%                                                                          | 500,000                                        | 17,44                                                              | 18,84                                                              | 11,95                                                              |
| Z (acc) GBP                                      | 1,34%                                                                          | 13.421,854                                     | 30,34                                                              | 29,08                                                              | 20,78                                                              |
| Z (acc) USD                                      | 1,34%                                                                          | 18.583,381                                     | 18,57                                                              | 20,23                                                              | 12,94                                                              |
| <b>Franklin Innovation Fund - USD</b>            |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                         | 1,80%                                                                          | 7.291.798,309                                  | 115,54                                                             | 182,50                                                             | 130,32                                                             |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)*                        | 1,80%                                                                          | 4.368,339                                      | 7,32                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) USD                                      | 1,80%                                                                          | 10.294.422,098                                 | 11,73                                                              | 18,54                                                              | 13,12                                                              |
| A (Ydis) EUR                                     | 1,80%                                                                          | 2.127.876,173                                  | 12,35                                                              | 17,24                                                              | 12,88                                                              |
| C (acc) USD                                      | 2,38%                                                                          | 1.827.578,265                                  | 11,13                                                              | 17,69                                                              | 12,59                                                              |
| F (acc) USD*                                     | 2,79%                                                                          | 500,000                                        | 7,77                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) EUR*                                     | 0,85%                                                                          | 157.151,857                                    | 6,78                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) USD                                      | 0,85%                                                                          | 7.069.960,256                                  | 12,03                                                              | 18,83                                                              | 13,20                                                              |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (coperto)                   | 0,85%                                                                          | 172.431,939                                    | 9,18                                                               | 14,38                                                              | —                                                                  |
| N (acc) USD                                      | 2,55%                                                                          | 2.299.485,402                                  | 11,08                                                              | 17,64                                                              | 12,58                                                              |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                         | 0,90%                                                                          | 19.999,000                                     | 7,45                                                               | 11,97                                                              | —                                                                  |
| W (acc) USD                                      | 0,90%                                                                          | 1.040.851,174                                  | 12,02                                                              | 18,82                                                              | 13,20                                                              |
| <b>Franklin Intelligent Machines Fund - USD*</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                         | 1,80%                                                                          | 4.368,338                                      | 7,33                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                         | 1,80%                                                                          | 6.777,500                                      | 6,79                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (acc) USD                                      | 1,80%                                                                          | 153.108,898                                    | 6,83                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| A (Ydis) EUR                                     | 1,80%                                                                          | 9.352,656                                      | 7,56                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| C (acc) USD                                      | 2,38%                                                                          | 5.000,000                                      | 6,80                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                      | 0,85%                                                                          | 108.309,505                                    | 7,61                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) USD                                      | 0,85%                                                                          | 125.000,000                                    | 6,87                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) EUR                                      | 2,55%                                                                          | 16.207,072                                     | 7,52                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) USD                                      | 2,55%                                                                          | 8.175,832                                      | 6,79                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD                                      | 0,90%                                                                          | 125.000,000                                    | 6,87                                                               | —                                                                  | —                                                                  |

## Informazioni statistiche

|                                                      | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Japan Fund - JPY*</b>                    |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                          | 1,91%                                                                          | 759.826,915                                    | 7,13                                                               | 7,67                                                               | 6,70                                                               |
| A (acc) JPY                                          | 1,91%                                                                          | 1.592.083,491                                  | 1.019,24                                                           | 1.014,14                                                           | 814,25                                                             |
| A (acc) USD                                          | 1,91%                                                                          | 1.135.744,106                                  | 7,51                                                               | 9,13                                                               | 7,54                                                               |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                             | 1,86%                                                                          | 169.747,344                                    | 11,76                                                              | 11,68                                                              | 9,35                                                               |
| C (acc) USD                                          | 2,49%                                                                          | 101.037,669                                    | 8,00                                                               | 9,78                                                               | 8,12                                                               |
| I (acc) EUR                                          | 0,93%                                                                          | 991.854,841                                    | 11,78                                                              | 12,57                                                              | 10,86                                                              |
| I (acc) USD                                          | 0,93%                                                                          | 11.624,425                                     | 10,22                                                              | 12,36                                                              | 10,12                                                              |
| N (acc) EUR                                          | 2,66%                                                                          | 785.327,148                                    | 6,04                                                               | 6,54                                                               | 5,75                                                               |
| N (acc) USD                                          | 2,66%                                                                          | 179.514,046                                    | 9,70                                                               | 11,87                                                              | 9,88                                                               |
| W (acc) EUR                                          | 0,97%                                                                          | 33.465,665                                     | 16,00                                                              | 17,03                                                              | 14,71                                                              |
| <b>Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 2,75%                                                                          | 114.755,975                                    | 9,13                                                               | 10,24                                                              | 9,31                                                               |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                             | 2,75%                                                                          | 1.487.481,549                                  | 98,95                                                              | 107,16                                                             | 96,49                                                              |
| A (acc) EUR                                          | 2,75%                                                                          | 1.340.388,214                                  | 11,10                                                              | 10,86                                                              | 10,27                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 2,75%                                                                          | 31.949.484,885                                 | 9,95                                                               | 11,14                                                              | 10,10                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                             | 2,75%                                                                          | 77.863,962                                     | 10,47                                                              | 11,60                                                              | 10,45                                                              |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                             | 2,75%                                                                          | 115.237,797                                    | 9,67                                                               | 10,79                                                              | 9,75                                                               |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                             | 2,75%                                                                          | 120.735,405                                    | 11,17                                                              | 12,37                                                              | 11,10                                                              |
| A (acc) USD                                          | 2,75%                                                                          | 14.229.016,301                                 | 11,31                                                              | 12,51                                                              | 11,22                                                              |
| A (Ydis) EUR                                         | 2,75%                                                                          | 1.118.831,385                                  | 13,96                                                              | 13,65                                                              | 12,92                                                              |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 2,75%                                                                          | 957.288,886                                    | 9,31                                                               | 10,43                                                              | 9,45                                                               |
| A (Qdis) USD                                         | 2,75%                                                                          | 865.677,089                                    | 11,30                                                              | 12,51                                                              | 11,21                                                              |
| A PF (acc) EUR-H1 (coperto)                          | 2,10%                                                                          | 7.206.456,108                                  | 9,65                                                               | 10,75                                                              | 9,77                                                               |
| A PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)                         | 2,10%                                                                          | 158.661,715                                    | 9,68                                                               | 10,77                                                              | 9,79                                                               |
| C (acc) USD                                          | 3,33%                                                                          | 535.636,216                                    | 10,16                                                              | 11,31                                                              | 10,19                                                              |
| G (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 3,35%                                                                          | 42.344,974                                     | 9,09                                                               | 10,25                                                              | 9,34                                                               |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,90%                                                                          | 4.977.837,427                                  | 9,71                                                               | 10,79                                                              | 9,72                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,90%                                                                          | 21.918.804,373                                 | 10,64                                                              | 11,81                                                              | 10,61                                                              |
| I (acc) GBP-H1 (coperto)                             | 1,90%                                                                          | 575.573,258                                    | 11,37                                                              | 12,50                                                              | 11,16                                                              |
| I (acc) JPY                                          | 1,89%                                                                          | 658,471                                        | 1.528,06                                                           | 1.372,90                                                           | 1.186,04                                                           |
| I (acc) JPY-H1 (coperto)                             | 1,90%                                                                          | 11.915,621                                     | 1.085,28                                                           | 1.197,27                                                           | 1.070,88                                                           |
| I (acc) USD                                          | 1,90%                                                                          | 15.664.479,769                                 | 12,08                                                              | 13,25                                                              | 11,78                                                              |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (coperto)                       | 1,90%                                                                          | 305.126,052                                    | 8,23                                                               | 8,86                                                               | 7,13                                                               |
| I PF (acc) EUR-H1 (coperto)                          | 1,45%                                                                          | 3.594.529,933                                  | 9,86                                                               | 10,89                                                              | 9,85                                                               |
| I PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)                         | 1,54%                                                                          | 4.432,164                                      | 9,84                                                               | 10,86                                                              | 9,86                                                               |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 3,50%                                                                          | 3.094.109,876                                  | 9,38                                                               | 10,58                                                              | 9,66                                                               |
| N (acc) HUF-H1 (coperto)                             | 3,50%                                                                          | 4.644.146,866                                  | 95,86                                                              | 104,98                                                             | 94,82                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                             | 3,50%                                                                          | 2.649.138,231                                  | 10,10                                                              | 11,12                                                              | 10,10                                                              |
| N (acc) USD                                          | 3,50%                                                                          | 4.939.191,784                                  | 10,67                                                              | 11,89                                                              | 10,74                                                              |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 3,50%                                                                          | 10.196,976                                     | 9,10                                                               | 10,27                                                              | 9,38                                                               |
| S (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,75%                                                                          | 1.386.387,425                                  | 9,71                                                               | 10,77                                                              | 9,69                                                               |
| S (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,75%                                                                          | 2.637.883,336                                  | 9,85                                                               | 10,93                                                              | 9,80                                                               |
| S (acc) GBP-H1 (coperto)                             | 1,75%                                                                          | 3.886.120,840                                  | 10,35                                                              | 11,37                                                              | 10,13                                                              |
| S (acc) SGD-H1 (coperto)                             | 1,75%                                                                          | 13.887,987                                     | 10,70                                                              | 11,73                                                              | 10,44                                                              |
| S (acc) USD                                          | 1,75%                                                                          | 3.487.226,595                                  | 11,00                                                              | 12,05                                                              | 10,69                                                              |
| S PF (acc) EUR*                                      | 1,40%                                                                          | 94,985                                         | 9,87                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| S PF (acc) EUR-H1 (coperto)*                         | 1,40%                                                                          | 4.749,240                                      | 9,89                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,95%                                                                          | 71.634,351                                     | 9,64                                                               | 10,72                                                              | 9,66                                                               |
| W (acc) EUR                                          | 1,95%                                                                          | 533.302,376                                    | 14,80                                                              | 14,36                                                              | 13,48                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,95%                                                                          | 6.868.529,004                                  | 9,75                                                               | 10,82                                                              | 9,72                                                               |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)                             | 1,95%                                                                          | 253.214,100                                    | 11,30                                                              | 12,43                                                              | 11,12                                                              |
| W (acc) USD                                          | 1,95%                                                                          | 5.567.365,620                                  | 11,52                                                              | 12,64                                                              | 11,24                                                              |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,95%                                                                          | 289.438,889                                    | 9,35                                                               | 10,39                                                              | 9,35                                                               |
| Y (acc) CAD-H1 (coperto)                             | 0,09%                                                                          | 1.538.088,650                                  | 12,55                                                              | 13,54                                                              | 11,86                                                              |
| Y (Mdis) USD                                         | 0,09%                                                                          | 138.090,746                                    | 11,88                                                              | 13,09                                                              | 11,58                                                              |
| Z (acc) GBP-H1 (coperto)                             | 2,25%                                                                          | 11.689,290                                     | 11,09                                                              | 12,25                                                              | 10,99                                                              |
| Z (acc) USD                                          | 2,25%                                                                          | 366.418,021                                    | 11,76                                                              | 12,95                                                              | 11,55                                                              |
| <b>Franklin MENA Fund - USD</b>                      |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                          | 2,61%                                                                          | 2.049.262,760                                  | 8,48                                                               | 6,82                                                               | 5,23                                                               |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 2,60%                                                                          | 527.952,163                                    | 4,76                                                               | 4,38                                                               | 3,22                                                               |

## Informazioni statistiche

|                                                    | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin MENA Fund - USD (segue)</b>            |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                        | 2,61%                                                                          | 3.471.198,325                                  | 8,95                                                               | 8,14                                                               | 5,91                                                               |
| A (Qdis) USD                                       | 2,61%                                                                          | 63.496,321                                     | 9,36                                                               | 8,51                                                               | 6,18                                                               |
| B (acc) USD <sup>Q</sup>                           | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 6,85                                                               | 5,04                                                               |
| I (acc) EUR                                        | 1,37%                                                                          | 198.848,895                                    | 10,01                                                              | 7,96                                                               | 6,02                                                               |
| I (acc) USD                                        | 1,37%                                                                          | 230.774,690                                    | 10,51                                                              | 9,44                                                               | 6,76                                                               |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 3,10%                                                                          | 1.068.576,860                                  | 4,44                                                               | 4,11                                                               | 3,03                                                               |
| N (acc) USD                                        | 3,12%                                                                          | 591.118,737                                    | 8,33                                                               | 7,62                                                               | 5,56                                                               |
| W (acc) EUR                                        | 1,41%                                                                          | 11.051,514                                     | 17,57                                                              | 13,98                                                              | 10,57                                                              |
| W (Qdis) USD                                       | 1,41%                                                                          | 800,000                                        | 16,52                                                              | 15,04                                                              | 10,86                                                              |
| X (acc) USD                                        | 0,30%                                                                          | 361,795                                        | 26,48                                                              | 23,55                                                              | 16,68                                                              |
| <b>Franklin Mutual European Fund - EUR</b>         |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                           | 1,82%                                                                          | 2.373.116,768                                  | 157,40                                                             | 156,35                                                             | 120,52                                                             |
| A (acc) EUR                                        | 1,84%                                                                          | 9.750.478,477                                  | 25,45                                                              | 25,91                                                              | 19,98                                                              |
| A (acc) RMB-H1 (coperto)                           | 1,82%                                                                          | 6.435,005                                      | 148,78                                                             | 145,72                                                             | 109,01                                                             |
| A (acc) SEK                                        | 1,83%                                                                          | 135.772,151                                    | 17,65                                                              | 16,97                                                              | 13,50                                                              |
| A (acc) USD                                        | 1,84%                                                                          | 3.626.546,674                                  | 26,66                                                              | 30,72                                                              | 22,44                                                              |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                           | 1,82%                                                                          | 1.206.632,610                                  | 12,39                                                              | 12,44                                                              | 9,50                                                               |
| A (Ydis) EUR                                       | 1,84%                                                                          | 601.629,619                                    | 20,64                                                              | 21,38                                                              | 16,51                                                              |
| A (Ydis) GBP                                       | 1,85%                                                                          | 56.866,571                                     | 17,90                                                              | 18,47                                                              | 15,08                                                              |
| B (acc) USD                                        | 3,14%                                                                          | 4.142,310                                      | 20,10                                                              | 23,34                                                              | 17,30                                                              |
| B (Ydis) EUR <sup>Q</sup>                          | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 19,47                                                              | 15,21                                                              |
| C (acc) EUR                                        | 2,39%                                                                          | 299,981                                        | 22,21                                                              | 22,73                                                              | 17,63                                                              |
| C (acc) USD                                        | 2,42%                                                                          | 165.200,219                                    | 23,22                                                              | 26,91                                                              | 19,77                                                              |
| I (acc) EUR                                        | 0,96%                                                                          | 4.571.758,442                                  | 24,84                                                              | 25,06                                                              | 19,15                                                              |
| N (acc) EUR                                        | 2,59%                                                                          | 1.906.229,071                                  | 20,21                                                              | 20,73                                                              | 16,11                                                              |
| N (acc) USD                                        | 2,59%                                                                          | 202.961,050                                    | 21,06                                                              | 24,44                                                              | 18,00                                                              |
| N (acc) USD-H1 (coperto)                           | 2,56%                                                                          | 152.539,073                                    | 12,09                                                              | 12,24                                                              | 9,42                                                               |
| W (acc) EUR                                        | 1,00%                                                                          | 532.163,118                                    | 14,69                                                              | 14,83                                                              | 11,34                                                              |
| W (acc) USD                                        | 1,00%                                                                          | 259.324,614                                    | 9,83                                                               | 11,24                                                              | 8,14                                                               |
| W (acc) USD-H1 (coperto)                           | 1,00%                                                                          | 130.018,574                                    | 11,09                                                              | 11,05                                                              | 8,37                                                               |
| W (Ydis) EUR                                       | 1,00%                                                                          | 16.405,469                                     | 11,08                                                              | 11,47                                                              | 8,87                                                               |
| X (acc) EUR                                        | 0,15%                                                                          | 362,897                                        | 13,36                                                              | 13,37                                                              | 10,14                                                              |
| Y (Mdis) EUR                                       | 0,07%                                                                          | 408,311                                        | 10,70                                                              | 11,10                                                              | 8,73                                                               |
| Z (acc) EUR                                        | 1,34%                                                                          | 13.842,361                                     | 16,15                                                              | 16,36                                                              | 12,55                                                              |
| Z (acc) USD                                        | 1,34%                                                                          | 223.897,633                                    | 13,92                                                              | 15,98                                                              | 11,62                                                              |
| Z (acc) USD-H1 (coperto)                           | 1,33%                                                                          | 40.368,531                                     | 13,28                                                              | 13,26                                                              | 10,08                                                              |
| <b>Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 1,84%                                                                          | 4.526.166,791                                  | 23,99                                                              | 23,47                                                              | 17,56                                                              |
| A (acc) EUR-H2 (coperto)                           | 1,83%                                                                          | 528.145,869                                    | 14,61                                                              | 15,41                                                              | 11,30                                                              |
| A (acc) USD                                        | 1,84%                                                                          | 6.610.518,217                                  | 20,79                                                              | 23,01                                                              | 16,31                                                              |
| A (Ydis) EUR                                       | 1,84%                                                                          | 839.608,120                                    | 31,33                                                              | 30,89                                                              | 23,48                                                              |
| A (Ydis) GBP                                       | 1,83%                                                                          | 42.851,843                                     | 27,19                                                              | 26,69                                                              | 21,46                                                              |
| B (acc) USD                                        | 3,14%                                                                          | 5.249,341                                      | 16,74                                                              | 18,77                                                              | 13,48                                                              |
| C (acc) USD                                        | 2,42%                                                                          | 623.177,321                                    | 18,85                                                              | 20,99                                                              | 14,97                                                              |
| I (acc) EUR                                        | 0,97%                                                                          | 760.953,792                                    | 27,77                                                              | 26,95                                                              | 19,98                                                              |
| I (acc) EUR-H2 (coperto)                           | 0,98%                                                                          | 2.224.039,978                                  | 21,74                                                              | 22,72                                                              | 16,51                                                              |
| I (acc) USD                                        | 0,98%                                                                          | 2.646.254,812                                  | 24,05                                                              | 26,39                                                              | 18,55                                                              |
| N (acc) EUR                                        | 2,58%                                                                          | 1.289.520,769                                  | 21,13                                                              | 20,83                                                              | 15,70                                                              |
| N (acc) EUR-H2 (coperto)                           | 2,59%                                                                          | 615.786,661                                    | 13,30                                                              | 14,12                                                              | 10,43                                                              |
| N (acc) USD                                        | 2,59%                                                                          | 706.255,628                                    | 18,33                                                              | 20,45                                                              | 14,60                                                              |
| W (acc) EUR                                        | 1,03%                                                                          | 99.168,108                                     | 16,65                                                              | 16,17                                                              | 12,00                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,03%                                                                          | 119.873,967                                    | 9,18                                                               | 10,25                                                              | 7,36                                                               |
| W (acc) USD                                        | 1,03%                                                                          | 52.115,745                                     | 11,15                                                              | 12,24                                                              | 8,61                                                               |
| Z (acc) USD                                        | 1,35%                                                                          | 235.322,286                                    | 18,49                                                              | 20,37                                                              | 14,37                                                              |
| <b>Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD</b>       |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 1,83%                                                                          | 238.744,518                                    | 82,11                                                              | 83,99                                                              | 61,21                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,83%                                                                          | 23.289,876                                     | 51,80                                                              | 60,97                                                              | 42,56                                                              |
| A (acc) SGD                                        | 1,83%                                                                          | 370.122,857                                    | 14,27                                                              | 15,98                                                              | 11,43                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                      | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD (segue)</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                          | 1,83%                                                                          | 1.747.916,169                                  | 85,97                                                              | 99,49                                                              | 68,67                                                              |
| A (Qdis) USD                                         | 1,83%                                                                          | 44.986,949                                     | 79,71                                                              | 92,27                                                              | 64,75                                                              |
| B (acc) USD                                          | 3,13%                                                                          | 1.207,218                                      | 35,66                                                              | 41,81                                                              | 29,24                                                              |
| C (acc) USD                                          | 2,41%                                                                          | 808.903,439                                    | 23,43                                                              | 27,28                                                              | 18,94                                                              |
| I (acc) EUR                                          | 0,99%                                                                          | 31.747,576                                     | 24,05                                                              | 24,38                                                              | 17,60                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 0,99%                                                                          | 6.010,151                                      | 15,14                                                              | 17,66                                                              | 12,24                                                              |
| I (acc) USD                                          | 0,97%                                                                          | 1.279.229,742                                  | 25,19                                                              | 28,91                                                              | 19,78                                                              |
| N (acc) EUR                                          | 2,57%                                                                          | 438.819,569                                    | 38,70                                                              | 39,87                                                              | 29,26                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 2,58%                                                                          | 80.680,758                                     | 24,56                                                              | 29,13                                                              | 20,53                                                              |
| N (acc) USD                                          | 2,58%                                                                          | 580.192,116                                    | 40,56                                                              | 47,29                                                              | 32,89                                                              |
| W (acc) USD                                          | 1,03%                                                                          | 1.057.723,414                                  | 11,52                                                              | 13,22                                                              | 9,05                                                               |
| Z (acc) USD                                          | 1,33%                                                                          | 190.356,683                                    | 21,57                                                              | 24,83                                                              | 17,06                                                              |
| <b>Franklin Natural Resources Fund - USD</b>         |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                          | 1,82%                                                                          | 9.110.041,013                                  | 6,48                                                               | 4,95                                                               | 3,43                                                               |
| A (acc) USD                                          | 1,82%                                                                          | 37.391.331,432                                 | 6,78                                                               | 5,86                                                               | 3,85                                                               |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,82%                                                                          | 821.551,101                                    | 5,07                                                               | 4,44                                                               | 2,96                                                               |
| A (Qdis) USD                                         | 1,82%                                                                          | 416.314,758                                    | 6,78                                                               | 5,87                                                               | 3,85                                                               |
| B (acc) USD                                          | 3,14%                                                                          | 21.880,796                                     | 6,70                                                               | 5,88                                                               | 3,91                                                               |
| C (acc) USD                                          | 2,40%                                                                          | 863.430,818                                    | 5,96                                                               | 5,19                                                               | 3,43                                                               |
| F (acc) USD                                          | 2,83%                                                                          | 1.053.294,263                                  | 9,58                                                               | 8,37                                                               | 5,55                                                               |
| I (acc) EUR                                          | 0,97%                                                                          | 730.650,265                                    | 7,41                                                               | 5,62                                                               | 3,85                                                               |
| I (acc) USD                                          | 0,96%                                                                          | 1.956.068,735                                  | 7,73                                                               | 6,63                                                               | 4,32                                                               |
| N (acc) EUR                                          | 2,57%                                                                          | 8.371.045,640                                  | 5,78                                                               | 4,45                                                               | 3,11                                                               |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                             | 2,57%                                                                          | 35.096.671,351                                 | 6,83                                                               | 5,90                                                               | 3,97                                                               |
| W (acc) USD*                                         | 0,96%                                                                          | 124.520,341                                    | 10,06                                                              | —                                                                  | —                                                                  |
| <b>Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD</b>  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                          | 1,58%                                                                          | 122.167,056                                    | 12,59                                                              | 15,18                                                              | 12,49                                                              |
| A (acc) RMB-H1 (coperto)                             | 1,58%                                                                          | 89.637,348                                     | 10,53                                                              | 12,54                                                              | 10,12                                                              |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                             | 1,58%                                                                          | 79.207,358                                     | 12,05                                                              | 14,72                                                              | 12,16                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,58%                                                                          | 1.817.086,898                                  | 12,50                                                              | 15,23                                                              | 12,54                                                              |
| A (Mdis) HKD                                         | 1,58%                                                                          | 25.530,703                                     | 11,81                                                              | 14,33                                                              | 11,86                                                              |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                            | 1,58%                                                                          | 107.771,273                                    | 11,33                                                              | 13,94                                                              | 11,58                                                              |
| A (Mdis) USD                                         | 1,58%                                                                          | 365.629,602                                    | 11,73                                                              | 14,39                                                              | 11,93                                                              |
| <b>Franklin NextStep Conservative Fund - USD</b>     |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) PLN-H1 (coperto)                             | 1,37%                                                                          | 3.838.964,965                                  | 11,05                                                              | 12,68                                                              | 11,64                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,37%                                                                          | 1.076.142,473                                  | 11,31                                                              | 13,09                                                              | 11,94                                                              |
| A (Mdis) USD                                         | 1,37%                                                                          | 56.671,291                                     | 10,36                                                              | 12,12                                                              | 11,15                                                              |
| C (acc) USD                                          | 2,15%                                                                          | 1.224.430,147                                  | 9,83                                                               | 11,47                                                              | 10,54                                                              |
| N (acc) USD                                          | 2,25%                                                                          | 656.188,839                                    | 10,69                                                              | 12,49                                                              | 11,49                                                              |
| W (Mdis) EUR-H1 (coperto)                            | 0,78%                                                                          | 362.343,283                                    | 9,03                                                               | 10,66                                                              | 9,84                                                               |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperto)                            | 0,78%                                                                          | 212.135,283                                    | 9,96                                                               | 11,64                                                              | 10,68                                                              |
| W (Mdis) USD                                         | 0,78%                                                                          | 380.694,304                                    | 10,25                                                              | 11,93                                                              | 10,91                                                              |
| <b>Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USD</b>   |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                          | 1,68%                                                                          | 195.642,070                                    | 13,25                                                              | 16,29                                                              | 12,78                                                              |
| A (acc) RMB-H1 (coperto)                             | 1,68%                                                                          | 32.345,584                                     | 10,55                                                              | 12,83                                                              | 9,89                                                               |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                             | 1,68%                                                                          | 32.786,689                                     | 12,65                                                              | 15,79                                                              | 12,45                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,68%                                                                          | 150.373,646                                    | 13,17                                                              | 16,37                                                              | 12,87                                                              |
| A (Mdis) HKD                                         | 1,68%                                                                          | 24.202,257                                     | 12,67                                                              | 15,67                                                              | 12,37                                                              |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                            | 1,68%                                                                          | 28.276,700                                     | 12,03                                                              | 15,09                                                              | 11,96                                                              |
| A (Mdis) USD                                         | 1,68%                                                                          | 79.782,417                                     | 12,51                                                              | 15,64                                                              | 12,36                                                              |
| <b>Franklin NextStep Growth Fund - USD</b>           |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) PLN-H1 (coperto)                             | 1,73%                                                                          | 513.665,493                                    | 13,36                                                              | 15,89                                                              | 12,62                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,73%                                                                          | 677.078,776                                    | 13,84                                                              | 16,50                                                              | 13,01                                                              |
| A (Mdis) USD                                         | 1,73%                                                                          | 31.258,024                                     | 13,09                                                              | 15,71                                                              | 12,46                                                              |
| C (acc) USD                                          | 2,31%                                                                          | 68.795,021                                     | 10,62                                                              | 12,73                                                              | 10,10                                                              |
| N (acc) USD                                          | 2,53%                                                                          | 354.124,571                                    | 13,15                                                              | 15,80                                                              | 12,56                                                              |
| W (Mdis) EUR-H1 (coperto)                            | 0,89%                                                                          | 4.562,477                                      | 11,29                                                              | 13,67                                                              | 10,88                                                              |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperto)                            | 0,89%                                                                          | 98.939,823                                     | 12,49                                                              | 15,01                                                              | 11,88                                                              |
| W (Mdis) USD                                         | 0,89%                                                                          | 92.664,052                                     | 12,89                                                              | 15,33                                                              | 12,06                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                    | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin NextStep Moderate Fund - USD</b>       |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) PLN-H1 (coperto)                           | 1,58%                                                                          | 6.029.304,382                                  | 12,90                                                              | 15,09                                                              | 12,52                                                              |
| A (acc) USD                                        | 1,58%                                                                          | 711.989,467                                    | 13,14                                                              | 15,46                                                              | 12,75                                                              |
| A (Mdis) USD                                       | 1,58%                                                                          | 192.740,084                                    | 12,30                                                              | 14,59                                                              | 12,12                                                              |
| C (acc) USD                                        | 2,26%                                                                          | 1.976.177,372                                  | 10,41                                                              | 12,33                                                              | 10,24                                                              |
| N (acc) USD                                        | 2,38%                                                                          | 1.666.781,572                                  | 12,48                                                              | 14,80                                                              | 12,31                                                              |
| W (Mdis) EUR-H1 (coperto)                          | 0,83%                                                                          | 230.365,548                                    | 10,71                                                              | 12,80                                                              | 10,67                                                              |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperto)                          | 0,83%                                                                          | 164.068,635                                    | 11,98                                                              | 14,23                                                              | 11,80                                                              |
| W (Mdis) USD                                       | 0,83%                                                                          | 505.558,483                                    | 12,10                                                              | 14,25                                                              | 11,75                                                              |
| <b>Franklin NextStep Stable Growth Fund - USD</b>  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                        | 1,37%                                                                          | 301.053,476                                    | 10,98                                                              | 12,75                                                              | 11,70                                                              |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                           | 1,37%                                                                          | 8.931,358                                      | 10,59                                                              | 12,45                                                              | 11,45                                                              |
| A (Acc) USD                                        | 1,37%                                                                          | 623.094,661                                    | 10,90                                                              | 12,80                                                              | 11,76                                                              |
| A (Mdis) HKD                                       | 1,37%                                                                          | 422.869,116                                    | 9,99                                                               | 11,73                                                              | 10,86                                                              |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                          | 1,37%                                                                          | 50.933,658                                     | 9,64                                                               | 11,45                                                              | 10,63                                                              |
| A (Mdis) USD                                       | 1,37%                                                                          | 163.789,971                                    | 9,92                                                               | 11,77                                                              | 10,92                                                              |
| <b>Franklin Strategic Income Fund - USD</b>        |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                        | 1,35%                                                                          | 1.678.070,023                                  | 14,27                                                              | 14,47                                                              | 14,15                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,35%                                                                          | 677.665,814                                    | 10,28                                                              | 11,97                                                              | 11,22                                                              |
| A (acc) USD                                        | 1,35%                                                                          | 6.448.241,976                                  | 14,93                                                              | 17,13                                                              | 15,87                                                              |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                          | 1,35%                                                                          | 339.218,376                                    | 7,35                                                               | 8,87                                                               | 8,58                                                               |
| A (Mdis) EUR                                       | 1,35%                                                                          | 3.972.713,954                                  | 7,70                                                               | 8,16                                                               | 8,30                                                               |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperto)                          | 1,35%                                                                          | 5.913.440,597                                  | 6,26                                                               | 7,63                                                               | 7,43                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                          | 1,35%                                                                          | 12.658,498                                     | 7,12                                                               | 8,55                                                               | 8,25                                                               |
| A (Mdis) USD                                       | 1,35%                                                                          | 11.452.008,452                                 | 8,07                                                               | 9,68                                                               | 9,32                                                               |
| A (Qdis) PLN-H1 (coperto)                          | 1,35%                                                                          | 674.742,652                                    | 8,23                                                               | 9,78                                                               | 9,49                                                               |
| B (Mdis) USD                                       | 2,88%                                                                          | 23.507,440                                     | 7,22                                                               | 8,80                                                               | 8,61                                                               |
| C (acc) USD                                        | 1,95%                                                                          | 1.643.673,122                                  | 9,57                                                               | 11,05                                                              | 10,30                                                              |
| C (Mdis) USD                                       | 1,95%                                                                          | 3.743.327,351                                  | 7,73                                                               | 9,32                                                               | 9,04                                                               |
| F (Mdis) USD                                       | 2,35%                                                                          | 469.438,278                                    | 8,03                                                               | 9,72                                                               | 9,46                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 0,81%                                                                          | 2.561.988,217                                  | 10,47                                                              | 12,12                                                              | 11,30                                                              |
| I (acc) USD                                        | 0,81%                                                                          | 315.286,380                                    | 16,12                                                              | 18,40                                                              | 16,96                                                              |
| I (Ydis) USD                                       | 0,81%                                                                          | 37.657,750                                     | 7,77                                                               | 9,22                                                               | 8,89                                                               |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 2,08%                                                                          | 672.230,427                                    | 9,53                                                               | 11,18                                                              | 10,53                                                              |
| N (acc) USD                                        | 2,08%                                                                          | 4.093.333,162                                  | 11,07                                                              | 12,79                                                              | 11,94                                                              |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperto)                          | 2,08%                                                                          | 1.833.743,861                                  | 5,98                                                               | 7,34                                                               | 7,19                                                               |
| W (acc) EUR                                        | 0,85%                                                                          | 91.099,779                                     | 10,23                                                              | 10,32                                                              | 10,06                                                              |
| W (acc) USD                                        | 0,85%                                                                          | 1.571.470,339                                  | 10,12                                                              | 11,56                                                              | 10,66                                                              |
| W (Mdis) USD                                       | 0,85%                                                                          | 325.200,074                                    | 8,13                                                               | 9,70                                                               | 9,29                                                               |
| Y (Mdis) USD                                       | 0,06%                                                                          | 2.561.902,968                                  | 8,39                                                               | 9,92                                                               | 9,44                                                               |
| Z (acc) USD                                        | 1,09%                                                                          | 2.530.151,935                                  | 13,45                                                              | 15,39                                                              | 14,23                                                              |
| <b>Franklin Systematic Style Premia Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| S (acc) USD                                        | 0,95%                                                                          | 500,000                                        | 9,20                                                               | 8,94                                                               | 9,44                                                               |
| Y (acc) USD                                        | 0,13%                                                                          | 105,042                                        | 9,57                                                               | 9,06                                                               | 9,49                                                               |
| Y (Mdis) USD                                       | 0,13%                                                                          | 1.000.000,000                                  | 9,17                                                               | 8,94                                                               | 9,48                                                               |
| <b>Franklin Technology Fund - USD</b>              |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                           | 1,81%                                                                          | 254.671,953                                    | 7,74                                                               | 12,61                                                              | —                                                                  |
| A (acc) EUR                                        | 1,81%                                                                          | 39.510.274,005                                 | 27,06                                                              | 38,03                                                              | 26,61                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                           | 1,80%                                                                          | 3.944.183,482                                  | 14,91                                                              | 24,41                                                              | 16,31                                                              |
| A (acc) HKD                                        | 1,81%                                                                          | 9.826.346,712                                  | 37,36                                                              | 58,79                                                              | 38,90                                                              |
| A (acc) RMB-H1 (coperto)                           | 1,82%                                                                          | 16.672.272,865                                 | 7,45                                                               | 11,69                                                              | —                                                                  |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                           | 1,81%                                                                          | 9.619.482,650                                  | 15,21                                                              | 24,41                                                              | 16,21                                                              |
| A (acc) USD                                        | 1,81%                                                                          | 119.768.087,680                                | 28,30                                                              | 44,99                                                              | 29,82                                                              |
| B (acc) USD                                        | 3,11%                                                                          | 22.059,681                                     | 21,15                                                              | 34,07                                                              | 22,88                                                              |
| C (acc) USD                                        | 2,39%                                                                          | 2.815.936,290                                  | 53,75                                                              | 85,97                                                              | 57,31                                                              |
| F (acc) USD                                        | 2,81%                                                                          | 4.517.456,147                                  | 12,72                                                              | 20,42                                                              | 13,67                                                              |
| G (acc) EUR                                        | 2,40%                                                                          | 6.331,565                                      | 13,14                                                              | 18,57                                                              | 13,06                                                              |
| I (acc) EUR                                        | 0,85%                                                                          | 11.242.335,839                                 | 52,20                                                              | 72,66                                                              | 50,35                                                              |



## Informazioni statistiche

|                                                                | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin Technology Fund - USD (segue)</b>                  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                       | 0,85%                                                                          | 1.575.279,203                                  | 7,76                                                               | 12,57                                                              | –                                                                  |
| I (acc) USD                                                    | 0,85%                                                                          | 18.924.883,875                                 | 40,68                                                              | 64,06                                                              | 42,05                                                              |
| I (Ydis) EUR                                                   | 0,85%                                                                          | 1.331.489,184                                  | 17,23                                                              | 23,97                                                              | 16,62                                                              |
| N (acc) EUR                                                    | 2,56%                                                                          | 13.918.774,764                                 | 22,12                                                              | 31,31                                                              | 22,07                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                                       | 2,56%                                                                          | 4.529.931,258                                  | 12,07                                                              | 19,72                                                              | 13,31                                                              |
| N (acc) USD                                                    | 2,56%                                                                          | 10.444.006,997                                 | 23,14                                                              | 37,08                                                              | 24,76                                                              |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                                       | 0,90%                                                                          | 507.273,411                                    | 10,12                                                              | 16,43                                                              | 10,95                                                              |
| W (acc) EUR                                                    | 0,90%                                                                          | 1.386.847,705                                  | 46,00                                                              | 64,06                                                              | 44,39                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                       | 0,90%                                                                          | 1.119.026,749                                  | 14,83                                                              | 24,07                                                              | 15,98                                                              |
| W (acc) USD                                                    | 0,90%                                                                          | 7.694.696,290                                  | 34,42                                                              | 54,23                                                              | 35,62                                                              |
| X (acc) EUR                                                    | 0,15%                                                                          | 2.732.240,437                                  | 9,01                                                               | 12,45                                                              | –                                                                  |
| X (acc) USD                                                    | 0,15%                                                                          | 18.599,433                                     | 36,51                                                              | 57,09                                                              | 37,21                                                              |
| Z (acc) USD                                                    | 1,20%                                                                          | 950.905,577                                    | 41,84                                                              | 66,13                                                              | 43,56                                                              |
| <b>Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                                    | 0,25%                                                                          | 13.082.367,958                                 | 12,07                                                              | 12,06                                                              | 12,08                                                              |
| A (Mdis) USD                                                   | 0,25%                                                                          | 9.612.405,296                                  | 9,78                                                               | 9,77                                                               | 9,78                                                               |
| AX (acc) USD                                                   | 0,65%                                                                          | 2.707.254,145                                  | 9,97                                                               | 10,01                                                              | 10,05                                                              |
| B (Mdis) USD                                                   | 1,33%                                                                          | 5.723,325                                      | 8,78                                                               | 8,88                                                               | 8,98                                                               |
| C (acc) USD                                                    | 1,24%                                                                          | 1.335.335,586                                  | 9,74                                                               | 9,84                                                               | 9,94                                                               |
| F (Mdis) USD                                                   | 1,25%                                                                          | 598.343,732                                    | 9,76                                                               | 9,86                                                               | 9,97                                                               |
| N (acc) USD                                                    | 1,15%                                                                          | 2.634.751,624                                  | 10,32                                                              | 10,42                                                              | 10,53                                                              |
| W (acc) USD                                                    | 0,20%                                                                          | 392.500,993                                    | 10,47                                                              | 10,46                                                              | 10,47                                                              |
| <b>Franklin U.S. Government Fund - USD</b>                     |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                       | 1,26%                                                                          | 658.511,479                                    | 8,54                                                               | 9,43                                                               | 9,68                                                               |
| A (acc) HKD                                                    | 1,27%                                                                          | 774.898,824                                    | 11,10                                                              | 11,99                                                              | 12,17                                                              |
| A (acc) USD                                                    | 1,27%                                                                          | 7.806.421,431                                  | 10,68                                                              | 11,66                                                              | 11,85                                                              |
| A (Mdis) HKD                                                   | 1,26%                                                                          | 666.667,335                                    | 8,28                                                               | 9,24                                                               | 9,60                                                               |
| A (Mdis) USD                                                   | 1,27%                                                                          | 37.828.929,633                                 | 7,74                                                               | 8,72                                                               | 9,08                                                               |
| AX (acc) USD                                                   | 1,47%                                                                          | 1.805.005,396                                  | 14,83                                                              | 16,22                                                              | 16,52                                                              |
| B (acc) USD                                                    | 2,53%                                                                          | 13.091,699                                     | 11,20                                                              | 12,39                                                              | 12,75                                                              |
| B (Mdis) USD                                                   | 2,52%                                                                          | 35.440,781                                     | 7,39                                                               | 8,42                                                               | 8,88                                                               |
| C (acc) USD                                                    | 2,05%                                                                          | 1.605.786,089                                  | 12,50                                                              | 13,75                                                              | 14,09                                                              |
| F (Mdis) USD                                                   | 2,27%                                                                          | 1.620.639,429                                  | 8,36                                                               | 9,51                                                               | 10,00                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                       | 0,60%                                                                          | 872.807,174                                    | 9,48                                                               | 10,39                                                              | 10,58                                                              |
| I (acc) USD                                                    | 0,60%                                                                          | 2.779.979,890                                  | 13,95                                                              | 15,13                                                              | 15,27                                                              |
| I (Mdis) JPY-H1 (coperto)                                      | 0,60%                                                                          | 32.241,865                                     | 725,29                                                             | 819,26                                                             | 853,35                                                             |
| I (Mdis) USD                                                   | 0,60%                                                                          | 4.405.776,678                                  | 8,37                                                               | 9,37                                                               | 9,69                                                               |
| N (acc) USD                                                    | 1,97%                                                                          | 4.189.043,303                                  | 13,19                                                              | 14,50                                                              | 14,85                                                              |
| N (Mdis) USD                                                   | 1,97%                                                                          | 925.939,570                                    | 7,55                                                               | 8,57                                                               | 8,99                                                               |
| S (acc) EUR-H1 (coperto)*                                      | 0,25%                                                                          | 4.453,549                                      | 9,43                                                               | –                                                                  | –                                                                  |
| W (acc) USD                                                    | 0,70%                                                                          | 3.255.122,313                                  | 10,45                                                              | 11,35                                                              | 11,47                                                              |
| W (Mdis) USD                                                   | 0,70%                                                                          | 783.942,360                                    | 8,23                                                               | 9,21                                                               | 9,54                                                               |
| X (acc) USD                                                    | 0,15%                                                                          | 500,000                                        | 11,09                                                              | 11,97                                                              | 12,04                                                              |
| Z (acc) USD                                                    | 0,96%                                                                          | 349.574,068                                    | 11,50                                                              | 12,50                                                              | 12,67                                                              |
| Z (Mdis) USD                                                   | 0,97%                                                                          | 14.695,665                                     | 8,27                                                               | 9,28                                                               | 9,64                                                               |
| <b>Franklin U.S. Low Duration Fund - USD</b>                   |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                    | 1,15%                                                                          | 747.235,335                                    | 11,62                                                              | 10,94                                                              | 11,11                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                       | 1,15%                                                                          | 831.418,255                                    | 9,03                                                               | 9,73                                                               | 9,46                                                               |
| A (acc) USD                                                    | 1,15%                                                                          | 6.893.167,776                                  | 10,85                                                              | 11,55                                                              | 11,11                                                              |
| A (Mdis) USD                                                   | 1,15%                                                                          | 3.067.204,866                                  | 9,29                                                               | 9,93                                                               | 9,65                                                               |
| AX (acc) USD                                                   | 1,35%                                                                          | 627.514,058                                    | 12,21                                                              | 13,02                                                              | 12,56                                                              |
| B (Mdis) USD                                                   | 2,41%                                                                          | 96.610,799                                     | 8,98                                                               | 9,67                                                               | 9,43                                                               |
| C (acc) USD                                                    | 2,05%                                                                          | 319.469,471                                    | 9,62                                                               | 10,33                                                              | 10,04                                                              |
| C (Mdis) USD                                                   | 2,07%                                                                          | 1.062.898,040                                  | 9,28                                                               | 9,97                                                               | 9,70                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                       | 0,59%                                                                          | 497.715,910                                    | 9,82                                                               | 10,53                                                              | 10,17                                                              |
| I (acc) USD                                                    | 0,59%                                                                          | 1.269.656,355                                  | 13,56                                                              | 14,36                                                              | 13,74                                                              |
| N (Mdis) USD                                                   | 1,85%                                                                          | 1.626.719,926                                  | 9,28                                                               | 9,94                                                               | 9,66                                                               |
| W (acc) USD                                                    | 0,67%                                                                          | 2.684.056,430                                  | 10,30                                                              | 10,91                                                              | 10,45                                                              |
| W (Mdis) USD                                                   | 0,67%                                                                          | 208.179,172                                    | 9,41                                                               | 10,05                                                              | 9,80                                                               |
| Y (Mdis) USD                                                   | 0,07%                                                                          | 6.869.644,442                                  | 9,43                                                               | 10,09                                                              | 9,79                                                               |
| Z (acc) USD                                                    | 0,85%                                                                          | 40.531,288                                     | 10,44                                                              | 11,08                                                              | 10,64                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                      | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Franklin U.S. Opportunities Fund - USD</b>        |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,80%                                                                          | 124.545,765                                    | 27,08                                                              | 40,83                                                              | 29,89                                                              |
| A (acc) EUR                                          | 1,80%                                                                          | 13.396.104,463                                 | 20,37                                                              | 26,42                                                              | 20,10                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,80%                                                                          | 14.820.634,457                                 | 13,01                                                              | 19,60                                                              | 14,29                                                              |
| A (acc) HKD                                          | 1,81%                                                                          | 4.735.902,555                                  | 29,10                                                              | 42,26                                                              | 30,41                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                             | 1,80%                                                                          | 434.784,918                                    | 19,82                                                              | 29,92                                                              | 21,68                                                              |
| A (acc) RMB-H1 (coperto)                             | 1,80%                                                                          | 247.928,032                                    | 216,02                                                             | 313,30                                                             | 220,87                                                             |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                             | 1,80%                                                                          | 908.208,522                                    | 25,68                                                              | 39,04                                                              | 28,38                                                              |
| A (acc) SGD                                          | 1,81%                                                                          | 8.769.694,476                                  | 26,34                                                              | 37,43                                                              | 27,96                                                              |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                             | 1,81%                                                                          | 8.438.661,765                                  | 31,47                                                              | 46,56                                                              | 33,64                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,81%                                                                          | 119.540.821,881                                | 21,32                                                              | 31,29                                                              | 22,56                                                              |
| A (Ydis) EUR                                         | 1,81%                                                                          | 2.408.972,242                                  | 20,74                                                              | 26,90                                                              | 20,47                                                              |
| A (Ydis) GBP                                         | 1,80%                                                                          | 494.675,117                                    | 17,49                                                              | 22,59                                                              | 18,19                                                              |
| AS (acc) SGD                                         | 1,70%                                                                          | 7.232.413,642                                  | 17,66                                                              | 25,06                                                              | 18,70                                                              |
| B (acc) USD                                          | 3,11%                                                                          | 180.526,230                                    | 15,93                                                              | 23,68                                                              | 17,30                                                              |
| C (acc) USD                                          | 2,39%                                                                          | 4.761.321,150                                  | 33,40                                                              | 49,31                                                              | 35,76                                                              |
| F (acc) USD                                          | 2,81%                                                                          | 1.144.422,538                                  | 15,41                                                              | 22,85                                                              | 16,64                                                              |
| I (acc) EUR                                          | 0,85%                                                                          | 2.195.891,883                                  | 54,29                                                              | 69,74                                                              | 52,54                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 0,85%                                                                          | 331.570,589                                    | 34,29                                                              | 51,19                                                              | 36,96                                                              |
| I (acc) PLN-H1 (coperto)*                            | 0,85%                                                                          | 19.803,500                                     | 7,41                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| I (acc) USD                                          | 0,85%                                                                          | 12.955.311,301                                 | 56,88                                                              | 82,69                                                              | 59,04                                                              |
| N (acc) EUR                                          | 2,55%                                                                          | 2.765.760,687                                  | 39,38                                                              | 51,46                                                              | 39,46                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 2,56%                                                                          | 774.496,471                                    | 22,58                                                              | 34,29                                                              | 25,19                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                             | 2,56%                                                                          | 7.921.961,890                                  | 35,20                                                              | 52,59                                                              | 38,58                                                              |
| N (acc) USD                                          | 2,56%                                                                          | 6.006.075,308                                  | 41,33                                                              | 61,12                                                              | 44,39                                                              |
| S (acc) EUR                                          | 0,75%                                                                          | 6.552.054,908                                  | 12,73                                                              | 16,33                                                              | 12,30                                                              |
| S (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 0,75%                                                                          | 584.467,107                                    | 11,30                                                              | 16,85                                                              | 12,15                                                              |
| S (acc) USD                                          | 0,75%                                                                          | 2.910.072,747                                  | 15,02                                                              | 21,81                                                              | 15,56                                                              |
| W (acc) EUR                                          | 0,90%                                                                          | 425.652,336                                    | 30,03                                                              | 38,61                                                              | 29,10                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 0,90%                                                                          | 659.896,169                                    | 15,12                                                              | 22,58                                                              | 16,30                                                              |
| W (acc) SGD*                                         | 0,90%                                                                          | 2.579,689                                      | 6,86                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| W (acc) USD                                          | 0,90%                                                                          | 8.966.901,939                                  | 31,03                                                              | 45,12                                                              | 32,23                                                              |
| X (acc) USD <sup>2</sup>                             | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 33,99                                                              | 24,10                                                              |
| X (Ydis) USD                                         | 0,24%                                                                          | 3.202.148,848                                  | 32,11                                                              | 46,43                                                              | 33,00                                                              |
| Y (Mdis) USD                                         | 0,04%                                                                          | 53.198,271                                     | 18,42                                                              | 26,64                                                              | 18,92                                                              |
| Z (acc) USD                                          | 1,20%                                                                          | 1.000.939,526                                  | 37,84                                                              | 55,20                                                              | 39,55                                                              |
| <b>Franklin UK Equity Income Fund - GBP</b>          |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                          | 1,75%                                                                          | 42.396,206                                     | 11,60                                                              | 12,79                                                              | —                                                                  |
| A (Mdis) GBP                                         | 1,75%                                                                          | 17.953,069                                     | 11,37                                                              | 11,55                                                              | —                                                                  |
| A (Qdis) GBP                                         | 1,75%                                                                          | 19.728,581                                     | 11,48                                                              | 11,66                                                              | —                                                                  |
| A (Qdis) USD                                         | 1,75%                                                                          | 231.210,718                                    | 10,87                                                              | 12,55                                                              | —                                                                  |
| A (Ydis) GBP                                         | 1,75%                                                                          | 20.318,629                                     | 11,89                                                              | 11,89                                                              | —                                                                  |
| C (acc) USD                                          | 2,38%                                                                          | 23.078,670                                     | 11,47                                                              | 12,73                                                              | —                                                                  |
| I (Ydis) GBP                                         | 0,60%                                                                          | 17.953,069                                     | 12,14                                                              | 12,00                                                              | —                                                                  |
| N (acc) USD                                          | 2,55%                                                                          | 26.208,560                                     | 11,43                                                              | 12,72                                                              | —                                                                  |
| W (acc) GBP                                          | 0,65%                                                                          | 116.702,126                                    | 12,49                                                              | 12,00                                                              | —                                                                  |
| W (acc) USD                                          | 0,65%                                                                          | 23.343,999                                     | 11,83                                                              | 12,91                                                              | —                                                                  |
| W (Qdis) GBP                                         | 0,65%                                                                          | 174.252,069                                    | 11,72                                                              | 11,76                                                              | —                                                                  |
| W (Qdis) USD                                         | 0,65%                                                                          | 23.078,670                                     | 11,08                                                              | 12,65                                                              | —                                                                  |
| W (Ydis) GBP                                         | 0,65%                                                                          | 17.953,069                                     | 12,13                                                              | 12,00                                                              | —                                                                  |
| <b>Templeton All China Equity Fund - USD*</b>        |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| S (acc) USD                                          | 1,25%                                                                          | 400.000,000                                    | 7,62                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| <b>Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| S (acc) USD                                          | 1,05%                                                                          | 800.000,000                                    | 9,54                                                               | 11,80                                                              | —                                                                  |
| <b>Templeton Asian Bond Fund - USD</b>               |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,42%                                                                          | 361.678,802                                    | 8,15                                                               | 9,01                                                               | 9,25                                                               |
| A (acc) EUR                                          | 1,42%                                                                          | 1.141.615,820                                  | 18,35                                                              | 17,66                                                              | 18,90                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,42%                                                                          | 1.174.258,576                                  | 9,92                                                               | 10,96                                                              | 11,22                                                              |



## Informazioni statistiche

|                                                     | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Asian Bond Fund - USD (segue)</b>      |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                         | 1,42%                                                                          | 3.631.993,595                                  | 15,90                                                              | 17,31                                                              | 17,56                                                              |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                           | 1,42%                                                                          | 252.276,286                                    | 6,14                                                               | 6,97                                                               | 7,36                                                               |
| A (Mdis) EUR                                        | 1,42%                                                                          | 971.644,695                                    | 8,05                                                               | 8,05                                                               | 8,99                                                               |
| A (Mdis) SGD                                        | 1,42%                                                                          | 63.986,773                                     | 6,55                                                               | 7,19                                                               | 7,87                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                           | 1,43%                                                                          | 197.444,373                                    | 5,98                                                               | 6,70                                                               | 7,09                                                               |
| A (Mdis) USD                                        | 1,42%                                                                          | 2.597.223,771                                  | 8,42                                                               | 9,53                                                               | 10,07                                                              |
| B (Mdis) USD                                        | 2,91%                                                                          | 226,154                                        | 7,56                                                               | 8,68                                                               | 9,31                                                               |
| C (Mdis) USD                                        | 2,20%                                                                          | 264.997,516                                    | 7,95                                                               | 9,07                                                               | 9,66                                                               |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                            | 0,84%                                                                          | 777.000,000                                    | 8,72                                                               | 9,59                                                               | 9,81                                                               |
| I (acc) EUR                                         | 0,87%                                                                          | 110.434,487                                    | 16,62                                                              | 15,90                                                              | 16,92                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 0,89%                                                                          | 9.378,005                                      | 9,63                                                               | 10,58                                                              | 10,79                                                              |
| I (acc) USD                                         | 0,87%                                                                          | 219.013,634                                    | 17,43                                                              | 18,87                                                              | 19,03                                                              |
| I (Mdis) EUR                                        | 0,86%                                                                          | 354.988,000                                    | 8,71                                                               | 8,66                                                               | 9,61                                                               |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                           | 0,84%                                                                          | 11.095,444                                     | 5,76                                                               | 6,58                                                               | 6,98                                                               |
| N (acc) EUR                                         | 2,12%                                                                          | 331.880,461                                    | 16,33                                                              | 15,82                                                              | 17,05                                                              |
| N (acc) USD                                         | 2,12%                                                                          | 250.291,697                                    | 14,15                                                              | 15,52                                                              | 15,84                                                              |
| N (Mdis) USD                                        | 2,12%                                                                          | 569.165,133                                    | 8,00                                                               | 9,12                                                               | 9,71                                                               |
| W (acc) EUR                                         | 0,87%                                                                          | 89,409                                         | 9,50                                                               | 9,08                                                               | 9,69                                                               |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 0,90%                                                                          | 35.727,339                                     | 8,57                                                               | 9,41                                                               | 9,59                                                               |
| W (Mdis) USD                                        | 0,90%                                                                          | 102.451,153                                    | 6,50                                                               | 7,32                                                               | 7,69                                                               |
| Y (Mdis) USD                                        | 0,07%                                                                          | 121,359                                        | 7,72                                                               | 8,59                                                               | 8,99                                                               |
| Z (acc) USD                                         | 1,12%                                                                          | 153.365,955                                    | 10,76                                                              | 11,69                                                              | 11,81                                                              |
| <b>Templeton Asian Growth Fund - USD</b>            |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                            | 2,18%                                                                          | 522.244,515                                    | 10,55                                                              | 14,94                                                              | 11,10                                                              |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                            | 2,18%                                                                          | 1.529.244,540                                  | 96,72                                                              | 134,89                                                             | 99,59                                                              |
| A (acc) EUR                                         | 2,17%                                                                          | 8.457.467,181                                  | 33,43                                                              | 41,00                                                              | 31,63                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 2,18%                                                                          | 1.629.705,765                                  | 20,53                                                              | 29,27                                                              | 21,65                                                              |
| A (acc) HKD                                         | 2,18%                                                                          | 10.075.139,502                                 | 10,61                                                              | 14,57                                                              | 10,63                                                              |
| A (acc) RMB-H1 (coperto)                            | 2,17%                                                                          | 74.091,225                                     | 136,95                                                             | 186,09                                                             | 133,69                                                             |
| A (acc) SGD                                         | 2,18%                                                                          | 5.492.062,955                                  | 9,25                                                               | 12,43                                                              | 9,42                                                               |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                            | 2,18%                                                                          | 76.847,696                                     | 11,49                                                              | 16,06                                                              | 11,78                                                              |
| A (acc) USD                                         | 2,18%                                                                          | 19.403.454,290                                 | 35,09                                                              | 48,69                                                              | 35,60                                                              |
| A (Ydis) EUR                                        | 2,18%                                                                          | 2.207.151,654                                  | 30,43                                                              | 37,31                                                              | 28,79                                                              |
| A (Ydis) GBP                                        | 2,18%                                                                          | 227.598,798                                    | 26,19                                                              | 31,99                                                              | 26,11                                                              |
| A (Qdis) USD                                        | 2,18%                                                                          | 19.987.485,416                                 | 31,87                                                              | 44,23                                                              | 32,33                                                              |
| B (acc) USD                                         | 3,48%                                                                          | 14.308,166                                     | 13,54                                                              | 19,04                                                              | 14,10                                                              |
| C (acc) USD                                         | 2,76%                                                                          | 485.889,429                                    | 28,61                                                              | 39,94                                                              | 29,36                                                              |
| F (acc) USD                                         | 3,17%                                                                          | 173.864,382                                    | 9,91                                                               | 13,88                                                              | 10,25                                                              |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                            | 1,20%                                                                          | 68.315,000                                     | 9,63                                                               | 13,50                                                              | 9,93                                                               |
| I (acc) EUR                                         | 1,17%                                                                          | 3.018.358,219                                  | 36,70                                                              | 44,56                                                              | 34,03                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 1,19%                                                                          | 279.479,773                                    | 19,52                                                              | 27,54                                                              | 20,16                                                              |
| I (acc) USD                                         | 1,18%                                                                          | 1.668.804,358                                  | 38,44                                                              | 52,81                                                              | 38,22                                                              |
| I (Ydis) EUR-H2 (coperto)                           | 1,16%                                                                          | 5.053.341,584                                  | 5,79                                                               | 7,77                                                               | 5,86                                                               |
| N (acc) EUR                                         | 2,67%                                                                          | 834.305,120                                    | 44,18                                                              | 54,45                                                              | 42,22                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 2,68%                                                                          | 553.162,828                                    | 27,06                                                              | 38,73                                                              | 28,80                                                              |
| N (acc) HUF                                         | 2,68%                                                                          | 3.026.891,254                                  | 196,12                                                             | 214,36                                                             | 167,52                                                             |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                            | 2,68%                                                                          | 2.870.291,496                                  | 12,89                                                              | 18,33                                                              | 13,54                                                              |
| N (acc) USD                                         | 2,67%                                                                          | 1.636.520,822                                  | 46,29                                                              | 64,56                                                              | 47,43                                                              |
| W (acc) EUR                                         | 1,21%                                                                          | 498.080,357                                    | 13,40                                                              | 16,28                                                              | 12,45                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                            | 1,23%                                                                          | 64.210,408                                     | 9,37                                                               | 13,22                                                              | 9,68                                                               |
| W (acc) GBP                                         | 1,23%                                                                          | 109.648,300                                    | 16,08                                                              | 19,44                                                              | 15,72                                                              |
| W (acc) USD                                         | 1,23%                                                                          | 1.388.631,591                                  | 12,56                                                              | 17,27                                                              | 12,50                                                              |
| W (Ydis) EUR                                        | 1,23%                                                                          | 205.942,920                                    | 13,55                                                              | 16,49                                                              | 12,71                                                              |
| Y (Mdis) USD                                        | 0,06%                                                                          | 431.048,222                                    | 10,51                                                              | 14,46                                                              | 10,54                                                              |
| Z (acc) USD                                         | 1,68%                                                                          | 85.503,863                                     | 14,07                                                              | 19,42                                                              | 14,13                                                              |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)                           | 1,67%                                                                          | 3.668,609                                      | 10,01                                                              | 14,17                                                              | 10,47                                                              |
| Z (Ydis) USD                                        | 1,68%                                                                          | 43.792,663                                     | 10,12                                                              | 13,97                                                              | 10,20                                                              |
| <b>Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                         | 2,21%                                                                          | 2.520.703,404                                  | 66,06                                                              | 73,63                                                              | 46,77                                                              |
| A (acc) SGD                                         | 2,21%                                                                          | 88.750,351                                     | 48,20                                                              | 58,83                                                              | 36,68                                                              |
| A (acc) USD                                         | 2,21%                                                                          | 3.060.498,066                                  | 50,73                                                              | 63,98                                                              | 38,50                                                              |
| A (Qdis) USD                                        | 2,21%                                                                          | 1.820.258,332                                  | 49,71                                                              | 62,69                                                              | 37,72                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                             | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD (segue)</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| B (acc) USD                                                 | 3,50%                                                                          | 13,001                                         | 44,12                                                              | 56,23                                                              | 34,28                                                              |
| F (acc) USD                                                 | 3,21%                                                                          | 144.194,552                                    | 10,98                                                              | 13,98                                                              | 8,50                                                               |
| I (acc) EUR                                                 | 1,18%                                                                          | 800.833,024                                    | 75,98                                                              | 83,97                                                              | 52,80                                                              |
| I (acc) USD                                                 | 1,18%                                                                          | 3.489.103,414                                  | 58,52                                                              | 73,04                                                              | 43,48                                                              |
| I (Ydis) USD                                                | 1,18%                                                                          | 41.325,453                                     | 11,86                                                              | 14,94                                                              | 9,01                                                               |
| N (acc) EUR                                                 | 2,71%                                                                          | 1.079.276,331                                  | 24,50                                                              | 27,45                                                              | 17,52                                                              |
| N (acc) USD                                                 | 2,71%                                                                          | 908.373,442                                    | 18,08                                                              | 22,92                                                              | 13,86                                                              |
| S (acc) USD                                                 | 0,90%                                                                          | 125.466,191                                    | 11,85                                                              | 14,75                                                              | 8,76                                                               |
| W (acc) EUR                                                 | 1,22%                                                                          | 1.156.355,956                                  | 21,16                                                              | 23,35                                                              | 14,68                                                              |
| W (acc) USD                                                 | 1,22%                                                                          | 1.192.041,256                                  | 16,16                                                              | 20,18                                                              | 12,02                                                              |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 1,22%                                                                          | 116.529,000                                    | 8,73                                                               | 11,23                                                              | 6,86                                                               |
| W (Ydis) USD                                                | 1,22%                                                                          | 833.331,077                                    | 10,46                                                              | 13,17                                                              | 7,94                                                               |
| X (Ydis) USD                                                | 0,28%                                                                          | 700.226,028                                    | 14,60                                                              | 18,35                                                              | 11,08                                                              |
| Y (Mdis) USD                                                | 0,07%                                                                          | 371,747                                        | 15,37                                                              | 19,42                                                              | 11,68                                                              |
| <b>Templeton BRIC Fund - USD</b>                            |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 2,45%                                                                          | 2.994.889,964                                  | 19,92                                                              | 26,13                                                              | 19,88                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 2,45%                                                                          | 389.906,481                                    | 9,65                                                               | 14,78                                                              | 10,77                                                              |
| A (acc) HKD                                                 | 2,45%                                                                          | 67.250,651                                     | 9,53                                                               | 13,99                                                              | 10,05                                                              |
| A (acc) USD                                                 | 2,45%                                                                          | 16.898.752,623                                 | 17,25                                                              | 25,61                                                              | 18,46                                                              |
| B (acc) USD                                                 | 3,74%                                                                          | 264,133                                        | 13,93                                                              | 20,92                                                              | 15,28                                                              |
| C (acc) USD                                                 | 3,03%                                                                          | 226.030,092                                    | 15,65                                                              | 23,36                                                              | 16,94                                                              |
| I (acc) USD                                                 | 1,44%                                                                          | 16.642,885                                     | 20,59                                                              | 30,25                                                              | 21,58                                                              |
| N (acc) EUR                                                 | 2,95%                                                                          | 766.587,186                                    | 18,34                                                              | 24,17                                                              | 18,48                                                              |
| N (acc) USD                                                 | 2,95%                                                                          | 336.003,751                                    | 15,87                                                              | 23,68                                                              | 17,15                                                              |
| <b>Templeton China A-Shares Fund - USD</b>                  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                                 | 2,00%                                                                          | 3.875,750                                      | 7,96                                                               | 9,52                                                               | —                                                                  |
| A (acc) SGD                                                 | 2,00%                                                                          | 666,025                                        | 8,20                                                               | 9,60                                                               | —                                                                  |
| A (acc) USD                                                 | 2,00%                                                                          | 41.044,680                                     | 7,86                                                               | 9,51                                                               | —                                                                  |
| I (acc) USD                                                 | 1,15%                                                                          | 500,000                                        | 7,96                                                               | 9,54                                                               | —                                                                  |
| W (acc) USD                                                 | 1,25%                                                                          | 2.677,766                                      | 7,95                                                               | 9,53                                                               | —                                                                  |
| Y (acc) USD                                                 | 0,15%                                                                          | 3.249.732,784                                  | 8,07                                                               | 9,58                                                               | —                                                                  |
| <b>Templeton China Fund - USD</b>                           |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                                 | 2,44%                                                                          | 277.618,072                                    | 12,71                                                              | 19,87                                                              | 14,88                                                              |
| A (acc) SGD                                                 | 2,45%                                                                          | 1.693.997,368                                  | 9,49                                                               | 14,52                                                              | 11,29                                                              |
| A (acc) USD                                                 | 2,45%                                                                          | 11.159.739,545                                 | 27,75                                                              | 43,85                                                              | 32,90                                                              |
| A (Ydis) EUR                                                | 2,45%                                                                          | 762.862,096                                    | 25,49                                                              | 35,59                                                              | 28,19                                                              |
| A (Ydis) GBP                                                | 2,44%                                                                          | 41.063,107                                     | 21,87                                                              | 30,40                                                              | 25,47                                                              |
| B (acc) USD                                                 | 3,74%                                                                          | 4.731,423                                      | 11,06                                                              | 17,70                                                              | 13,46                                                              |
| C (acc) USD                                                 | 3,02%                                                                          | 289.850,357                                    | 18,84                                                              | 29,95                                                              | 22,61                                                              |
| F (acc) USD                                                 | 3,44%                                                                          | 1.071.302,448                                  | 9,67                                                               | 15,43                                                              | 11,70                                                              |
| I (acc) USD                                                 | 1,36%                                                                          | 468.545,836                                    | 36,05                                                              | 56,35                                                              | 41,83                                                              |
| I (Ydis) GBP                                                | 1,36%                                                                          | 2.362,538                                      | 14,38                                                              | 19,77                                                              | 16,38                                                              |
| N (acc) USD                                                 | 2,95%                                                                          | 977.463,699                                    | 26,32                                                              | 41,81                                                              | 31,53                                                              |
| W (acc) EUR                                                 | 1,40%                                                                          | 32.212,307                                     | 16,13                                                              | 22,28                                                              | 17,46                                                              |
| W (acc) GBP                                                 | 1,40%                                                                          | 301.446,315                                    | 18,27                                                              | 25,14                                                              | 20,82                                                              |
| W (acc) USD                                                 | 1,40%                                                                          | 675.122,788                                    | 12,93                                                              | 20,21                                                              | 15,01                                                              |
| W (Ydis) EUR                                                | 1,40%                                                                          | 8.626,483                                      | 14,76                                                              | 20,37                                                              | 16,00                                                              |
| X (acc) HKD                                                 | 0,26%                                                                          | 698.951,485                                    | 14,27                                                              | 21,84                                                              | 16,00                                                              |
| Z (acc) USD                                                 | 2,02%                                                                          | 452.892,066                                    | 11,72                                                              | 18,42                                                              | 13,76                                                              |
| <b>Templeton Eastern Europe Fund - EUR</b>                  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR <sup>2</sup>                                    | 2,38%                                                                          | 4.947.736,413                                  | 7,32                                                               | 29,04                                                              | 21,23                                                              |
| A (acc) USD <sup>2</sup>                                    | 2,37%                                                                          | 1.309.292,149                                  | 7,67                                                               | 34,42                                                              | 23,85                                                              |
| A (Ydis) EUR <sup>2</sup>                                   | 2,37%                                                                          | 42.977,335                                     | 7,24                                                               | 28,71                                                              | 21,00                                                              |
| B (acc) USD <sup>2</sup>                                    | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 7,14                                                               | 5,01                                                               |
| I (acc) EUR <sup>2</sup>                                    | 1,33%                                                                          | 646.089,652                                    | 5,76                                                               | 22,62                                                              | 16,35                                                              |
| N (acc) EUR <sup>2</sup>                                    | 2,88%                                                                          | 308.368,695                                    | 6,52                                                               | 25,98                                                              | 19,09                                                              |
| W (acc) EUR <sup>2</sup>                                    | 1,38%                                                                          | 403.551,529                                    | 3,58                                                               | 14,08                                                              | 10,19                                                              |
| X (acc) EUR <sup>2</sup>                                    | 0,30%                                                                          | 146.356,046                                    | 3,24                                                               | 12,62                                                              | 9,02                                                               |

## Informazioni statistiche

|                                                             | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD</b>           |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                                    | 1,87%                                                                          | 143.902,520                                    | 7,86                                                               | 10,12                                                              | 10,15                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 1,86%                                                                          | 850.364,934                                    | 7,11                                                               | 9,18                                                               | 9,19                                                               |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                                    | 1,87%                                                                          | 369.678,515                                    | 8,57                                                               | 10,98                                                              | 10,93                                                              |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                                    | 1,87%                                                                          | 416.281,981                                    | 7,82                                                               | 10,08                                                              | 10,07                                                              |
| A (acc) USD                                                 | 1,87%                                                                          | 6.018.673,588                                  | 9,82                                                               | 12,46                                                              | 12,35                                                              |
| A (Bdis) CZK-H1 (coperto)                                   | 1,87%                                                                          | 2.285.727,359                                  | 62,06                                                              | 85,24                                                              | 92,01                                                              |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                                   | 1,86%                                                                          | 38.051.863,260                                 | 3,45                                                               | 4,83                                                               | 5,21                                                               |
| A (Mdis) HKD                                                | 1,86%                                                                          | 69.414.864,831                                 | 3,75                                                               | 5,13                                                               | 5,50                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                                   | 1,86%                                                                          | 4.795.162,968                                  | 3,27                                                               | 4,53                                                               | 4,87                                                               |
| A (Mdis) USD                                                | 1,87%                                                                          | 338.559.151,636                                | 4,08                                                               | 5,63                                                               | 6,05                                                               |
| A (Mdis) ZAR-H1 (coperto)                                   | 1,86%                                                                          | 2.440.898,917                                  | 54,08                                                              | 71,96                                                              | 73,96                                                              |
| A (Qdis) EUR                                                | 1,87%                                                                          | 18.818.495,046                                 | 6,78                                                               | 8,28                                                               | 9,36                                                               |
| A (Qdis) GBP                                                | 1,87%                                                                          | 662.963,406                                    | 5,03                                                               | 6,11                                                               | 7,31                                                               |
| A (Qdis) USD                                                | 1,87%                                                                          | 40.452.306,305                                 | 7,07                                                               | 9,76                                                               | 10,45                                                              |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 1,87%                                                                          | 3.861.875,112                                  | 3,20                                                               | 4,51                                                               | 4,96                                                               |
| B (Mdis) USD                                                | 3,17%                                                                          | 314.555,055                                    | 3,71                                                               | 5,19                                                               | 5,66                                                               |
| B (Qdis) USD                                                | 3,17%                                                                          | 47.892,038                                     | 5,83                                                               | 8,16                                                               | 8,85                                                               |
| C (acc) USD                                                 | 2,45%                                                                          | 773.812,320                                    | 19,75                                                              | 25,22                                                              | 25,14                                                              |
| F (Mdis) USD                                                | 2,86%                                                                          | 7.045.833,470                                  | 4,17                                                               | 5,81                                                               | 6,31                                                               |
| G (Mdis) EUR                                                | 2,43%                                                                          | 1.896,704                                      | 6,21                                                               | 7,62                                                               | 8,70                                                               |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                                    | 0,90%                                                                          | 30.370,000                                     | 7,63                                                               | 9,74                                                               | 9,68                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 0,90%                                                                          | 176.165,217                                    | 8,88                                                               | 11,35                                                              | 11,26                                                              |
| I (acc) SEK-H1 (coperto)                                    | 0,90%                                                                          | 97.511,967                                     | 6,98                                                               | 8,92                                                               | 8,81                                                               |
| I (acc) USD                                                 | 0,90%                                                                          | 14.291.772,181                                 | 20,04                                                              | 25,19                                                              | 24,71                                                              |
| I (Qdis) GBP-H1 (coperto)                                   | 0,90%                                                                          | 372.991,293                                    | 3,66                                                               | 5,05                                                               | 5,36                                                               |
| I (Qdis) USD                                                | 0,90%                                                                          | 141.688,797                                    | 5,63                                                               | 7,70                                                               | 8,56                                                               |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 0,90%                                                                          | 15.203,100                                     | 3,40                                                               | 4,74                                                               | 5,19                                                               |
| N (acc) USD                                                 | 2,37%                                                                          | 1.017.660,271                                  | 24,07                                                              | 30,70                                                              | 30,58                                                              |
| N (Mdis) USD                                                | 2,37%                                                                          | 5.947.987,908                                  | 3,63                                                               | 5,03                                                               | 5,44                                                               |
| N (Qdis) PLN-H1 (coperto)                                   | 2,36%                                                                          | 6.656.257,074                                  | 3,93                                                               | 5,45                                                               | 5,90                                                               |
| S (acc) USD                                                 | 0,78%                                                                          | 500,000                                        | 8,52                                                               | 10,70                                                              | 10,48                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 0,95%                                                                          | 24.167,209                                     | 6,95                                                               | 8,88                                                               | 8,81                                                               |
| W (acc) USD                                                 | 0,95%                                                                          | 800.711,408                                    | 8,08                                                               | 10,17                                                              | 9,98                                                               |
| W (Qdis) EUR                                                | 0,95%                                                                          | 711.448,274                                    | 5,04                                                               | 6,09                                                               | 6,83                                                               |
| W (Qdis) GBP                                                | 0,95%                                                                          | 38.820,820                                     | 4,79                                                               | 5,75                                                               | 6,81                                                               |
| W (Qdis) GBP-H1 (coperto)                                   | 0,95%                                                                          | 1.556.579,462                                  | 3,79                                                               | 5,23                                                               | 5,56                                                               |
| W (Qdis) USD                                                | 0,95%                                                                          | 1.575.743,873                                  | 3,63                                                               | 4,96                                                               | 5,26                                                               |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 0,95%                                                                          | 63.934,012                                     | 4,52                                                               | 6,31                                                               | 6,87                                                               |
| Y (acc) USD                                                 | 0,08%                                                                          | 500,000                                        | 7,23                                                               | 9,01                                                               | 8,77                                                               |
| Y (Mdis) USD                                                | 0,09%                                                                          | 1.060.027,271                                  | 4,83                                                               | 6,60                                                               | 6,94                                                               |
| Z (acc) USD                                                 | 1,25%                                                                          | 41.530,765                                     | 10,31                                                              | 13,01                                                              | 12,81                                                              |
| Z (Mdis) USD                                                | 1,25%                                                                          | 263.522,026                                    | 3,69                                                               | 5,06                                                               | 5,41                                                               |
| <b>Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,85%                                                                          | 1.814.225,587                                  | 12,38                                                              | 14,76                                                              | 12,85                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 1,85%                                                                          | 669.898,884                                    | 7,50                                                               | 10,34                                                              | 8,62                                                               |
| A (acc) USD                                                 | 1,85%                                                                          | 878.361,518                                    | 8,76                                                               | 11,82                                                              | 9,74                                                               |
| A (Mdis) HKD                                                | 1,85%                                                                          | 1.625.677,381                                  | 6,54                                                               | 9,14                                                               | 7,91                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                                   | 1,85%                                                                          | 13.424,138                                     | 6,66                                                               | 9,45                                                               | 8,09                                                               |
| A (Mdis) USD                                                | 1,85%                                                                          | 640.629,379                                    | 6,55                                                               | 9,25                                                               | 8,01                                                               |
| A (Mdis-pc) HKD                                             | 1,85%                                                                          | 18.508,557                                     | 7,57                                                               | 10,74                                                              | —                                                                  |
| A (Mdis-pc) USD                                             | 1,85%                                                                          | 138.046,953                                    | 7,48                                                               | 10,73                                                              | —                                                                  |
| A (Qdis) USD                                                | 1,85%                                                                          | 1.544.927,917                                  | 5,90                                                               | 8,33                                                               | 7,13                                                               |
| A (Ydis) EUR                                                | 1,85%                                                                          | 2.773.853,545                                  | 8,71                                                               | 10,75                                                              | 9,75                                                               |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                   | 1,85%                                                                          | 491.541,270                                    | 5,20                                                               | 7,44                                                               | 6,47                                                               |
| C (acc) USD                                                 | 2,48%                                                                          | 230.016,737                                    | 8,23                                                               | 11,19                                                              | 9,26                                                               |
| F (Mdis) USD                                                | 2,86%                                                                          | 94.974,180                                     | 7,62                                                               | 10,87                                                              | 9,53                                                               |
| G (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 2,47%                                                                          | 6.156,134                                      | 8,36                                                               | 11,62                                                              | 9,75                                                               |
| I (acc) EUR                                                 | 0,95%                                                                          | 799.131,849                                    | 13,63                                                              | 16,12                                                              | 13,90                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 0,95%                                                                          | 8.141,334                                      | 7,79                                                               | 10,65                                                              | 8,80                                                               |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 2,35%                                                                          | 1.140.618,958                                  | 7,11                                                               | 9,85                                                               | 8,26                                                               |
| N (acc) USD                                                 | 2,35%                                                                          | 1.514.287,529                                  | 8,33                                                               | 11,30                                                              | 9,36                                                               |
| X (acc) USD                                                 | 0,30%                                                                          | 16.734,801                                     | 10,63                                                              | 14,12                                                              | 11,46                                                              |
| Z (acc) USD                                                 | 1,35%                                                                          | 26.093,838                                     | 9,13                                                               | 12,26                                                              | 10,05                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                                  | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Emerging Markets Fund - USD</b>                     |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                      | 2,00%                                                                          | 143.813,827                                    | 9,10                                                               | 11,81                                                              | —                                                                  |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                         | 2,00%                                                                          | 728.281,264                                    | 8,24                                                               | 12,43                                                              | 8,92                                                               |
| A (acc) HKD                                                      | 2,00%                                                                          | 44.218,304                                     | 11,33                                                              | 16,47                                                              | 11,66                                                              |
| A (acc) SGD                                                      | 2,00%                                                                          | 1.478.257,204                                  | 8,37                                                               | 11,91                                                              | 8,75                                                               |
| A (acc) USD                                                      | 2,00%                                                                          | 5.471.752,466                                  | 38,73                                                              | 56,93                                                              | 40,38                                                              |
| A (Qdis) USD                                                     | 1,99%                                                                          | 4.182.927,928                                  | 36,95                                                              | 54,37                                                              | 38,57                                                              |
| B (acc) USD                                                      | 3,31%                                                                          | 2.207,055                                      | 16,72                                                              | 24,89                                                              | 17,89                                                              |
| C (acc) USD                                                      | 2,58%                                                                          | 227.422,611                                    | 31,42                                                              | 46,46                                                              | 33,14                                                              |
| G (acc) EUR                                                      | 2,60%                                                                          | 3.633,171                                      | 9,85                                                               | 12,88                                                              | 9,70                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                         | 1,15%                                                                          | 506.776,052                                    | 9,13                                                               | 13,67                                                              | 9,72                                                               |
| I (acc) USD                                                      | 1,15%                                                                          | 3.082.458,689                                  | 27,34                                                              | 39,85                                                              | 28,03                                                              |
| J (acc) USD*                                                     | 0,60%                                                                          | 19.028.903,278                                 | 7,47                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) EUR                                                      | 2,50%                                                                          | 777.230,164                                    | 19,13                                                              | 24,97                                                              | 18,79                                                              |
| N (acc) USD                                                      | 2,50%                                                                          | 2.623.264,215                                  | 20,02                                                              | 29,58                                                              | 21,08                                                              |
| W (acc) USD                                                      | 1,25%                                                                          | 880.087,407                                    | 11,88                                                              | 17,33                                                              | 12,20                                                              |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                        | 1,25%                                                                          | 8.126,642                                      | 7,27                                                               | 10,98                                                              | 7,96                                                               |
| Y (Mdis) USD                                                     | 0,08%                                                                          | 1.346.216,425                                  | 9,17                                                               | 13,52                                                              | 9,62                                                               |
| Z (acc) USD                                                      | 1,50%                                                                          | 395.818,316                                    | 11,03                                                              | 16,12                                                              | 11,38                                                              |
| <b>Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                                      | 1,80%                                                                          | 164.232,820                                    | 7,48                                                               | 8,82                                                               | 8,71                                                               |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperto)                                        | 1,80%                                                                          | 17.706,684                                     | 4,70                                                               | 6,09                                                               | 6,54                                                               |
| A (Ydis) EUR                                                     | 1,80%                                                                          | 75.917,072                                     | 6,46                                                               | 7,28                                                               | 8,20                                                               |
| C (acc) USD                                                      | 2,38%                                                                          | 90.000,000                                     | 7,29                                                               | 8,65                                                               | 8,59                                                               |
| I (acc) EUR                                                      | 0,90%                                                                          | 72.960,156                                     | 9,15                                                               | 9,45                                                               | 9,76                                                               |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                         | 0,90%                                                                          | 9.650,154                                      | 7,09                                                               | 8,41                                                               | 8,32                                                               |
| I (acc) NOK-H1 (coperto)                                         | 0,90%                                                                          | 81.430,000                                     | 8,11                                                               | 9,54                                                               | 9,36                                                               |
| I (acc) SEK-H1 (coperto)                                         | 0,90%                                                                          | 80.999,500                                     | 7,18                                                               | 8,52                                                               | 8,39                                                               |
| I (acc) USD                                                      | 0,90%                                                                          | 90.000,000                                     | 7,78                                                               | 9,08                                                               | 8,89                                                               |
| I (Qdis) USD                                                     | 0,90%                                                                          | 90.000,000                                     | 5,43                                                               | 6,88                                                               | 7,19                                                               |
| I (Ydis) EUR                                                     | 0,90%                                                                          | 75.625,587                                     | 6,73                                                               | 7,50                                                               | 8,38                                                               |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                        | 0,90%                                                                          | 8.106,684                                      | 5,17                                                               | 6,64                                                               | 7,10                                                               |
| N (acc) USD                                                      | 2,30%                                                                          | 100.457,395                                    | 7,32                                                               | 8,67                                                               | 8,60                                                               |
| N (Qdis) EUR-H1 (coperto)                                        | 2,30%                                                                          | 8.106,684                                      | 4,63                                                               | 6,05                                                               | 6,48                                                               |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                         | 0,95%                                                                          | 8.106,684                                      | 7,06                                                               | 8,39                                                               | 8,30                                                               |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)                                         | 0,95%                                                                          | 7.147,707                                      | 7,30                                                               | 8,59                                                               | 8,46                                                               |
| W (acc) USD                                                      | 0,95%                                                                          | 198.575,000                                    | 7,76                                                               | 9,07                                                               | 8,88                                                               |
| W (Mdis) USD                                                     | 0,95%                                                                          | 90.000,000                                     | 5,36                                                               | 6,77                                                               | 7,18                                                               |
| W (Qdis) EUR-H1 (coperto)                                        | 0,95%                                                                          | 8.106,684                                      | 4,91                                                               | 6,33                                                               | 6,69                                                               |
| W (Qdis) GBP-H1 (coperto)                                        | 0,95%                                                                          | 7.147,707                                      | 5,09                                                               | 6,50                                                               | 6,81                                                               |
| Y (acc) SEK-H1 (coperto)                                         | 0,11%                                                                          | 80.999,500                                     | 7,38                                                               | 8,68                                                               | 8,49                                                               |
| Y (Mdis) EUR                                                     | 0,11%                                                                          | 436,300                                        | 7,97                                                               | 8,83                                                               | 9,72                                                               |
| <b>Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD</b>   |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                      | 2,46%                                                                          | 2.886.986,028                                  | 16,58                                                              | 18,87                                                              | 12,43                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                         | 2,46%                                                                          | 26.946,089                                     | 8,84                                                               | 11,62                                                              | 7,34                                                               |
| A (acc) USD                                                      | 2,46%                                                                          | 4.318.655,033                                  | 12,16                                                              | 15,65                                                              | 9,77                                                               |
| A (Ydis) GBP                                                     | 2,47%                                                                          | 96.786,451                                     | 19,55                                                              | 22,14                                                              | 15,42                                                              |
| A (Qdis) USD                                                     | 2,47%                                                                          | 1.059.505,602                                  | 11,64                                                              | 14,98                                                              | 9,35                                                               |
| C (acc) USD                                                      | 3,05%                                                                          | 227.438,833                                    | 12,42                                                              | 16,08                                                              | 10,09                                                              |
| I (acc) EUR                                                      | 1,40%                                                                          | 6.182.100,306                                  | 19,43                                                              | 21,87                                                              | 14,25                                                              |
| I (acc) USD                                                      | 1,40%                                                                          | 4.166.297,461                                  | 14,23                                                              | 18,13                                                              | 11,19                                                              |
| N (acc) USD                                                      | 2,97%                                                                          | 1.668.237,003                                  | 11,31                                                              | 14,63                                                              | 9,17                                                               |
| W (acc) EUR                                                      | 1,46%                                                                          | 2.793.097,870                                  | 11,43                                                              | 12,88                                                              | 8,40                                                               |
| W (acc) GBP                                                      | 1,47%                                                                          | 577.040,907                                    | 23,83                                                              | 26,73                                                              | 18,44                                                              |
| W (acc) USD                                                      | 1,46%                                                                          | 870.101,813                                    | 15,18                                                              | 19,35                                                              | 11,95                                                              |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                        | 1,46%                                                                          | 8.050,882                                      | 8,23                                                               | 10,78                                                              | 6,78                                                               |
| Y (Mdis) USD                                                     | 0,09%                                                                          | 490.965,305                                    | 11,42                                                              | 14,74                                                              | 9,33                                                               |
| Y (Ydis) JPY                                                     | 0,08%                                                                          | 1.986.254,132                                  | 1.293,25                                                           | 1.354,96                                                           | 819,86                                                             |

## Informazioni statistiche

|                                                             | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,90%                                                                          | 23.763,773                                     | 9,80                                                               | 12,37                                                              | —                                                                  |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 1,90%                                                                          | 8.530,968                                      | 8,45                                                               | 12,40                                                              | —                                                                  |
| A (acc) USD                                                 | 1,90%                                                                          | 20.108,452                                     | 8,76                                                               | 12,52                                                              | —                                                                  |
| A (Ydis) EUR                                                | 1,90%                                                                          | 11.028,607                                     | 9,80                                                               | 12,37                                                              | —                                                                  |
| A (Qdis) USD                                                | 1,90%                                                                          | 14.894,264                                     | 8,76                                                               | 12,51                                                              | —                                                                  |
| I (acc) EUR                                                 | 0,99%                                                                          | 7.997,782                                      | 9,96                                                               | 12,45                                                              | —                                                                  |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 0,99%                                                                          | 8.530,968                                      | 8,59                                                               | 12,49                                                              | —                                                                  |
| I (acc) USD                                                 | 0,99%                                                                          | 2.825.556,840                                  | 8,90                                                               | 12,60                                                              | —                                                                  |
| I (Ydis) EUR                                                | 0,99%                                                                          | 7.997,782                                      | 9,93                                                               | 12,45                                                              | —                                                                  |
| I (Ydis) USD                                                | 0,99%                                                                          | 9.375,000                                      | 8,87                                                               | 12,60                                                              | —                                                                  |
| N (acc) EUR                                                 | 2,40%                                                                          | 8.498,284                                      | 9,72                                                               | 12,32                                                              | —                                                                  |
| N (acc) USD                                                 | 2,40%                                                                          | 9.375,000                                      | 8,69                                                               | 12,47                                                              | —                                                                  |
| N (Ydis) EUR                                                | 2,40%                                                                          | 7.997,782                                      | 9,72                                                               | 12,32                                                              | —                                                                  |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                                    | 1,10%                                                                          | 9.213,000                                      | 8,60                                                               | 12,44                                                              | —                                                                  |
| W (acc) EUR                                                 | 1,10%                                                                          | 7.997,782                                      | 9,94                                                               | 12,44                                                              | —                                                                  |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                    | 1,10%                                                                          | 8.530,968                                      | 8,58                                                               | 12,48                                                              | —                                                                  |
| W (acc) GBP                                                 | 1,10%                                                                          | 7.265,189                                      | 9,42                                                               | 11,74                                                              | —                                                                  |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)                                    | 1,10%                                                                          | 7.749,535                                      | 8,70                                                               | 12,52                                                              | —                                                                  |
| W (acc) USD                                                 | 1,10%                                                                          | 9.375,000                                      | 8,89                                                               | 12,59                                                              | —                                                                  |
| W (Ydis) EUR                                                | 1,10%                                                                          | 7.997,782                                      | 9,91                                                               | 12,44                                                              | —                                                                  |
| W (Ydis) USD                                                | 1,10%                                                                          | 9.375,000                                      | 8,86                                                               | 12,59                                                              | —                                                                  |
| <b>Templeton Euroland Fund - EUR</b>                        |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,89%                                                                          | 4.100.858,050                                  | 20,36                                                              | 23,47                                                              | 20,34                                                              |
| A (acc) SGD                                                 | 1,84%                                                                          | 427.513,243                                    | 7,74                                                               | 9,77                                                               | 8,31                                                               |
| A (acc) USD                                                 | 1,84%                                                                          | 978.392,351                                    | 7,62                                                               | 9,93                                                               | 8,15                                                               |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                                    | 1,84%                                                                          | 18.931,827                                     | 9,28                                                               | 10,52                                                              | 9,03                                                               |
| A (Ydis) EUR                                                | 1,88%                                                                          | 569.067,339                                    | 16,53                                                              | 19,06                                                              | 16,52                                                              |
| A (Qdis) USD                                                | 1,84%                                                                          | 2.933.717,972                                  | 7,49                                                               | 9,79                                                               | 8,03                                                               |
| B (acc) USD                                                 | 3,17%                                                                          | 3.547,252                                      | 7,78                                                               | 10,28                                                              | 8,58                                                               |
| B (Ydis) EUR <sup>□</sup>                                   | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 8,29                                                               | 7,28                                                               |
| C (acc) USD-H1 (coperto)                                    | 2,42%                                                                          | 9.988,875                                      | 8,95                                                               | 10,20                                                              | 8,82                                                               |
| I (acc) EUR                                                 | 0,85%                                                                          | 234.405,815                                    | 20,08                                                              | 22,91                                                              | 19,66                                                              |
| N (acc) EUR                                                 | 2,64%                                                                          | 1.373.134,991                                  | 11,42                                                              | 13,27                                                              | 11,59                                                              |
| N (acc) USD-H1 (coperto)                                    | 2,58%                                                                          | 9.988,875                                      | 8,91                                                               | 10,17                                                              | 8,79                                                               |
| S (acc) EUR                                                 | 0,75%                                                                          | 446,061                                        | 9,93                                                               | 11,32                                                              | 9,70                                                               |
| W (acc) EUR                                                 | 0,90%                                                                          | 10.759,552                                     | 9,13                                                               | 10,42                                                              | 8,94                                                               |
| W (acc) USD                                                 | 0,90%                                                                          | 14.341,631                                     | 8,76                                                               | 11,32                                                              | 9,21                                                               |
| W (acc) USD-H1 (coperto)                                    | 0,90%                                                                          | 9.951,400                                      | 9,84                                                               | 11,05                                                              | 9,40                                                               |
| <b>Templeton European Dividend Fund - EUR</b>               |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,84%                                                                          | 425.305,446                                    | 15,99                                                              | 16,66                                                              | 14,27                                                              |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                                   | 1,84%                                                                          | 13.058,961                                     | 8,80                                                               | 9,48                                                               | 8,43                                                               |
| A (Mdis) USD                                                | 1,85%                                                                          | 127.775,012                                    | 6,38                                                               | 7,87                                                               | 6,68                                                               |
| A (Mdis) USD-H1 (coperto)                                   | 1,84%                                                                          | 22.436,462                                     | 8,54                                                               | 9,19                                                               | 8,14                                                               |
| A (Ydis) EUR                                                | 1,85%                                                                          | 5.366.767,652                                  | 10,56                                                              | 11,33                                                              | 10,06                                                              |
| I (acc) EUR                                                 | 0,85%                                                                          | 1.125.428,609                                  | 17,66                                                              | 18,22                                                              | 15,44                                                              |
| I (Qdis) EUR                                                | 0,97%                                                                          | 438,481                                        | 8,96                                                               | 9,68                                                               | 8,57                                                               |
| N (acc) EUR                                                 | 2,59%                                                                          | 393.309,737                                    | 14,74                                                              | 15,47                                                              | 13,35                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                                    | 2,59%                                                                          | 1.156.529,804                                  | 11,62                                                              | 11,97                                                              | 10,28                                                              |
| W (Qdis) CHF-H1 (coperto)                                   | 1,02%                                                                          | 9.923,320                                      | 8,92                                                               | 9,64                                                               | 8,56                                                               |
| Y (Mdis) EUR                                                | 0,08%                                                                          | 441,840                                        | 7,93                                                               | 8,49                                                               | 7,47                                                               |
| <b>Templeton European Opportunities Fund - EUR</b>          |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                 | 1,85%                                                                          | 5.832.785,001                                  | 13,40                                                              | 14,33                                                              | 12,00                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                                    | 1,84%                                                                          | 57.560,991                                     | 9,44                                                               | 10,04                                                              | 8,40                                                               |
| A (acc) SGD-H1 (coperto)                                    | 1,85%                                                                          | 146.671,434                                    | 12,15                                                              | 12,83                                                              | 10,68                                                              |
| A (acc) USD                                                 | 1,85%                                                                          | 640.935,846                                    | 8,94                                                               | 10,82                                                              | 8,59                                                               |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                                    | 1,85%                                                                          | 291.792,815                                    | 10,71                                                              | 11,29                                                              | 9,36                                                               |
| A (Ydis) GBP                                                | 1,85%                                                                          | 32.311,187                                     | 14,57                                                              | 15,60                                                              | 13,88                                                              |
| I (acc) EUR                                                 | 0,97%                                                                          | 213.534,884                                    | 27,79                                                              | 29,47                                                              | 24,46                                                              |
| N (acc) EUR                                                 | 2,60%                                                                          | 1.964.859,153                                  | 11,37                                                              | 12,25                                                              | 10,34                                                              |



## Informazioni statistiche

|                                                            | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton European Opportunities Fund - EUR (segue)</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| N (acc) USD                                                | 2,60%                                                                          | 162.188,430                                    | 8,34                                                               | 10,18                                                              | 8,13                                                               |
| W (acc) EUR                                                | 1,05%                                                                          | 21.298,015                                     | 10,34                                                              | 10,97                                                              | 9,11                                                               |
| <b>Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR</b>         |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                | 1,92%                                                                          | 1.426.692,726                                  | 33,09                                                              | 37,44                                                              | 27,56                                                              |
| A (acc) USD                                                | 1,91%                                                                          | 304.384,708                                    | 34,69                                                              | 44,42                                                              | 30,97                                                              |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                                   | 1,83%                                                                          | 19.615,990                                     | 8,79                                                               | 9,79                                                               | 7,12                                                               |
| C (acc) USD-H1 (coperto)                                   | 2,41%                                                                          | 23.201,238                                     | 8,61                                                               | 9,62                                                               | 7,04                                                               |
| I (acc) EUR                                                | 1,04%                                                                          | 127.378,480                                    | 41,61                                                              | 46,69                                                              | 34,06                                                              |
| I (acc) USD                                                | 1,04%                                                                          | 537,655                                        | 43,21                                                              | 54,85                                                              | 37,95                                                              |
| I (acc) USD-H1 (coperto)                                   | 0,97%                                                                          | 3.494,599                                      | 11,52                                                              | 12,69                                                              | 9,15                                                               |
| N (acc) EUR                                                | 2,67%                                                                          | 187.144,376                                    | 29,37                                                              | 33,49                                                              | 24,83                                                              |
| N (acc) USD-H1 (coperto)                                   | 2,58%                                                                          | 6.182,215                                      | 8,54                                                               | 9,56                                                               | 7,01                                                               |
| W (acc) EUR                                                | 1,13%                                                                          | 167.237,804                                    | 14,68                                                              | 16,48                                                              | 12,03                                                              |
| X (acc) EUR                                                | 0,15%                                                                          | 388,991                                        | 12,67                                                              | 14,08                                                              | 10,18                                                              |
| Y (Mdis) EUR                                               | 0,09%                                                                          | 435,983                                        | 8,33                                                               | 9,44                                                               | 6,98                                                               |
| <b>Templeton Frontier Markets Fund - USD</b>               |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                | 2,59%                                                                          | 2.993.500,198                                  | 23,45                                                              | 23,51                                                              | 17,51                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                   | 2,59%                                                                          | 1.330.168,780                                  | 9,42                                                               | 10,88                                                              | 7,78                                                               |
| A (acc) SGD                                                | 2,58%                                                                          | 65.219,487                                     | 17,11                                                              | 18,79                                                              | 13,74                                                              |
| A (acc) USD                                                | 2,59%                                                                          | 2.850.984,506                                  | 18,01                                                              | 20,43                                                              | 14,41                                                              |
| A (Ydis) GBP                                               | 2,59%                                                                          | 93.057,258                                     | 23,14                                                              | 23,10                                                              | 18,19                                                              |
| A (Qdis) USD                                               | 2,59%                                                                          | 453.538,473                                    | 16,08                                                              | 18,25                                                              | 12,88                                                              |
| C (acc) USD                                                | 3,17%                                                                          | 12.697,881                                     | 15,73                                                              | 17,95                                                              | 12,74                                                              |
| I (acc) EUR                                                | 1,51%                                                                          | 1.053.816,218                                  | 27,15                                                              | 26,93                                                              | 19,87                                                              |
| I (acc) USD                                                | 1,50%                                                                          | 723.637,672                                    | 20,88                                                              | 23,44                                                              | 16,35                                                              |
| I (Ydis) GBP                                               | 1,53%                                                                          | 52.670,951                                     | 23,52                                                              | 23,54                                                              | 18,50                                                              |
| N (acc) EUR                                                | 3,09%                                                                          | 548.816,699                                    | 21,90                                                              | 22,06                                                              | 16,52                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                   | 3,09%                                                                          | 1.436.203,196                                  | 13,85                                                              | 16,08                                                              | 11,54                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                                   | 3,09%                                                                          | 748.100,493                                    | 11,12                                                              | 12,70                                                              | 9,07                                                               |
| W (acc) EUR                                                | 1,59%                                                                          | 634.046,421                                    | 13,70                                                              | 13,59                                                              | 10,02                                                              |
| W (acc) GBP                                                | 1,59%                                                                          | 395.863,320                                    | 17,21                                                              | 17,01                                                              | 13,27                                                              |
| W (acc) USD                                                | 1,60%                                                                          | 332.724,450                                    | 13,97                                                              | 15,69                                                              | 10,96                                                              |
| X (acc) USD                                                | 0,30%                                                                          | 500,000                                        | 14,72                                                              | 16,32                                                              | 11,25                                                              |
| Z (acc) GBP                                                | 2,09%                                                                          | 4.193,776                                      | 16,56                                                              | 16,44                                                              | 12,86                                                              |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)                                  | 2,09%                                                                          | 13.064,999                                     | 8,62                                                               | 9,96                                                               | 7,09                                                               |
| <b>Templeton Global Balanced Fund - USD</b>                |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                | 1,65%                                                                          | 1.022.876,167                                  | 30,15                                                              | 30,39                                                              | 25,13                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                                   | 1,65%                                                                          | 243.806,594                                    | 18,76                                                              | 21,78                                                              | 17,27                                                              |
| A (acc) SGD                                                | 1,65%                                                                          | 2.860.003,737                                  | 12,48                                                              | 13,78                                                              | 11,18                                                              |
| A (acc) USD                                                | 1,65%                                                                          | 3.577.810,348                                  | 31,58                                                              | 36,02                                                              | 28,22                                                              |
| A (Qdis) USD                                               | 1,65%                                                                          | 8.209.774,905                                  | 21,43                                                              | 24,96                                                              | 19,98                                                              |
| AS (acc) SGD                                               | 1,55%                                                                          | 5.869.522,697                                  | 11,88                                                              | 13,10                                                              | 10,62                                                              |
| B (acc) USD                                                | 2,96%                                                                          | 22.466,826                                     | 18,28                                                              | 21,12                                                              | 16,77                                                              |
| C (Qdis) USD                                               | 2,23%                                                                          | 580.779,932                                    | 12,09                                                              | 14,17                                                              | 11,41                                                              |
| F (Qdis) USD                                               | 2,65%                                                                          | 100.067,777                                    | 10,02                                                              | 11,79                                                              | 9,53                                                               |
| I (Ydis) USD                                               | 0,84%                                                                          | 2.791,523                                      | 12,61                                                              | 14,54                                                              | 11,69                                                              |
| N (acc) EUR                                                | 2,15%                                                                          | 1.608.785,360                                  | 20,58                                                              | 20,85                                                              | 17,33                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                   | 2,15%                                                                          | 511.745,304                                    | 9,46                                                               | 11,04                                                              | 8,79                                                               |
| W (acc) EUR                                                | 0,88%                                                                          | 500.677,453                                    | 11,71                                                              | 11,71                                                              | 9,62                                                               |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)                                   | 0,88%                                                                          | 172.494,198                                    | 10,50                                                              | 12,00                                                              | 9,40                                                               |
| W (acc) USD                                                | 0,88%                                                                          | 1.085.263,769                                  | 12,17                                                              | 13,77                                                              | 10,70                                                              |
| X (Ydis) USD                                               | 0,26%                                                                          | 173.940,732                                    | 10,01                                                              | 11,48                                                              | 9,17                                                               |
| Z (acc) USD                                                | 1,15%                                                                          | 344.056,888                                    | 11,22                                                              | 12,74                                                              | 9,93                                                               |
| <b>Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR</b>             |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                                | 1,47%                                                                          | 2.236.632,754                                  | 12,12                                                              | 13,52                                                              | 13,80                                                              |
| A (acc) USD                                                | 1,47%                                                                          | 53.944,959                                     | 7,20                                                               | 9,09                                                               | 8,79                                                               |
| A (Ydis) EUR                                               | 1,46%                                                                          | 1.798.424,512                                  | 6,19                                                               | 7,23                                                               | 7,78                                                               |
| I (acc) EUR                                                | 0,75%                                                                          | 50.137,182                                     | 12,90                                                              | 14,29                                                              | 14,49                                                              |

## Informazioni statistiche

|                                                        | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR (segue)</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| N (acc) EUR                                            | 2,16%                                                                          | 915.228,825                                    | 10,63                                                              | 11,94                                                              | 12,27                                                              |
| N (Ydis) EUR                                           | 2,10%                                                                          | 200,000                                        | 5,98                                                               | 6,99                                                               | 7,51                                                               |
| W (acc) EUR                                            | 0,80%                                                                          | 140.465,962                                    | 8,57                                                               | 9,49                                                               | 9,62                                                               |
| X (acc) EUR                                            | 0,15%                                                                          | 476,431                                        | 8,10                                                               | 8,92                                                               | 8,98                                                               |
| <b>Templeton Global Bond Fund - USD</b>                |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                               | 1,39%                                                                          | 1.172.693,181                                  | 9,91                                                               | 10,95                                                              | 11,29                                                              |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                               | 1,39%                                                                          | 9.050.724,924                                  | 93,09                                                              | 99,38                                                              | 101,51                                                             |
| A (acc) EUR                                            | 1,39%                                                                          | 15.349.706,424                                 | 24,71                                                              | 23,75                                                              | 25,52                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                               | 1,38%                                                                          | 10.576.534,935                                 | 16,62                                                              | 18,32                                                              | 18,84                                                              |
| A (acc) HKD                                            | 1,39%                                                                          | 1.368.157,117                                  | 11,60                                                              | 12,48                                                              | 12,69                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                               | 1,39%                                                                          | 1.357.260,099                                  | 11,64                                                              | 12,73                                                              | 12,99                                                              |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                               | 1,39%                                                                          | 3.582.450,298                                  | 10,50                                                              | 11,54                                                              | 11,82                                                              |
| A (acc) USD                                            | 1,39%                                                                          | 19.421.394,848                                 | 25,89                                                              | 28,16                                                              | 28,67                                                              |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 2.848.000,455                                  | 7,07                                                               | 8,17                                                               | 8,75                                                               |
| A (Mdis) CAD-H1 (coperto)                              | 1,38%                                                                          | 313.307,670                                    | 6,39                                                               | 7,35                                                               | 7,85                                                               |
| A (Mdis) EUR                                           | 1,39%                                                                          | 17.518.978,170                                 | 11,87                                                              | 12,01                                                              | 13,54                                                              |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 10.332.682,619                                 | 7,10                                                               | 8,25                                                               | 8,89                                                               |
| A (Mdis) GBP                                           | 1,39%                                                                          | 1.039.281,886                                  | 10,23                                                              | 10,31                                                              | 12,29                                                              |
| A (Mdis) GBP-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 1.488.372,575                                  | 6,02                                                               | 6,93                                                               | 7,41                                                               |
| A (Mdis) HKD                                           | 1,39%                                                                          | 17.936.090,352                                 | 6,81                                                               | 7,72                                                               | 8,23                                                               |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 63.501,392                                     | 76,88                                                              | 86,03                                                              | 89,55                                                              |
| A (Mdis) SGD                                           | 1,39%                                                                          | 5.754.712,799                                  | 7,48                                                               | 8,29                                                               | 9,17                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 7.402.807,678                                  | 7,52                                                               | 8,63                                                               | 9,21                                                               |
| A (Mdis) USD                                           | 1,39%                                                                          | 99.039.582,225                                 | 12,43                                                              | 14,23                                                              | 15,20                                                              |
| A (Ydis) CHF-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 423.882,086                                    | 5,78                                                               | 6,71                                                               | 7,29                                                               |
| A (Ydis) EUR                                           | 1,39%                                                                          | 14.141.167,371                                 | 12,38                                                              | 12,50                                                              | 14,15                                                              |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                              | 1,39%                                                                          | 18.071.221,766                                 | 5,80                                                               | 6,72                                                               | 7,28                                                               |
| AX (acc) USD                                           | 1,59%                                                                          | 3.894.650,442                                  | 19,28                                                              | 21,01                                                              | 21,44                                                              |
| B (Mdis) USD                                           | 2,89%                                                                          | 21.165,930                                     | 11,63                                                              | 13,52                                                              | 14,65                                                              |
| C (acc) USD                                            | 2,16%                                                                          | 308.611,816                                    | 8,27                                                               | 9,07                                                               | 9,30                                                               |
| C (Mdis) USD                                           | 2,17%                                                                          | 6.556.676,932                                  | 9,02                                                               | 10,41                                                              | 11,20                                                              |
| F (Mdis) USD                                           | 2,38%                                                                          | 1.091.432,394                                  | 6,18                                                               | 7,15                                                               | 7,71                                                               |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                               | 0,84%                                                                          | 4.812.202,012                                  | 9,98                                                               | 10,96                                                              | 11,24                                                              |
| I (acc) EUR                                            | 0,84%                                                                          | 1.967.202,741                                  | 21,15                                                              | 20,22                                                              | 21,62                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                               | 0,84%                                                                          | 2.259.810,314                                  | 14,48                                                              | 15,88                                                              | 16,23                                                              |
| I (acc) NOK-H1 (coperto)                               | 0,84%                                                                          | 24.015.862,930                                 | 9,19                                                               | 10,00                                                              | 10,15                                                              |
| I (acc) USD                                            | 0,84%                                                                          | 4.392.782,904                                  | 22,31                                                              | 24,13                                                              | 24,44                                                              |
| I (Mdis) EUR                                           | 0,84%                                                                          | 290.605,002                                    | 10,31                                                              | 10,39                                                              | 11,64                                                              |
| I (Mdis) GBP                                           | 0,86%                                                                          | 414.203,092                                    | 9,88                                                               | 9,91                                                               | 11,79                                                              |
| I (Mdis) GBP-H1 (coperto)                              | 0,84%                                                                          | 1.380.895,298                                  | 6,87                                                               | 7,87                                                               | 8,37                                                               |
| I (Mdis) JPY                                           | 0,84%                                                                          | 3.047.381,991                                  | 1.057,97                                                           | 986,36                                                             | 1.017,46                                                           |
| I (Mdis) JPY-H1 (coperto)                              | 0,82%                                                                          | 1.537.458,925                                  | 596,13                                                             | 685,68                                                             | 731,99                                                             |
| I (Ydis) EUR                                           | 0,92%                                                                          | 33.024,000                                     | 11,27                                                              | 11,33                                                              | 12,75                                                              |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                              | 0,84%                                                                          | 476.878,199                                    | 6,10                                                               | 7,01                                                               | 7,55                                                               |
| N (acc) EUR                                            | 2,09%                                                                          | 3.020.269,523                                  | 22,95                                                              | 22,21                                                              | 24,04                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                               | 2,09%                                                                          | 4.258.301,966                                  | 15,48                                                              | 17,18                                                              | 17,77                                                              |
| N (acc) HUF                                            | 2,08%                                                                          | 1.347.962,973                                  | 172,79                                                             | 148,49                                                             | 162,06                                                             |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                               | 2,09%                                                                          | 1.740.150,996                                  | 12,01                                                              | 13,02                                                              | 13,40                                                              |
| N (acc) USD                                            | 2,09%                                                                          | 4.346.201,261                                  | 24,04                                                              | 26,33                                                              | 27,00                                                              |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperto)                              | 2,09%                                                                          | 8.450.045,107                                  | 7,87                                                               | 9,21                                                               | 10,00                                                              |
| N (Mdis) USD                                           | 2,09%                                                                          | 3.526.179,012                                  | 6,33                                                               | 7,30                                                               | 7,85                                                               |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperto)                              | 2,09%                                                                          | 2.687.975,093                                  | 5,55                                                               | 6,48                                                               | 7,06                                                               |
| S (acc) EUR-H1 (coperto)                               | 0,54%                                                                          | 99.181,050                                     | 8,31                                                               | 9,06                                                               | 9,24                                                               |
| S (Mdis) EUR                                           | 0,54%                                                                          | 422,244                                        | 7,10                                                               | 7,13                                                               | 7,96                                                               |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                               | 0,89%                                                                          | 145.393,718                                    | 8,06                                                               | 8,86                                                               | 9,09                                                               |
| W (acc) EUR                                            | 0,89%                                                                          | 754.000,425                                    | 11,80                                                              | 11,28                                                              | 12,06                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                               | 0,88%                                                                          | 371.940,046                                    | 9,42                                                               | 10,34                                                              | 10,57                                                              |
| W (acc) USD                                            | 0,89%                                                                          | 3.265.033,513                                  | 10,64                                                              | 11,52                                                              | 11,67                                                              |
| W (Mdis) EUR                                           | 0,89%                                                                          | 505.954,590                                    | 7,98                                                               | 8,04                                                               | 9,02                                                               |
| W (Mdis) GBP                                           | 0,89%                                                                          | 1.906.674,851                                  | 8,67                                                               | 8,69                                                               | 10,31                                                              |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperto)                              | 0,89%                                                                          | 664.301,883                                    | 6,49                                                               | 7,44                                                               | 7,91                                                               |
| W (Mdis) USD                                           | 0,89%                                                                          | 2.214.389,977                                  | 6,03                                                               | 6,87                                                               | 7,30                                                               |
| W (Ydis) CHF-H1 (coperto)                              | 0,88%                                                                          | 4.311,000                                      | 6,74                                                               | 7,79                                                               | 8,38                                                               |

## Informazioni statistiche

|                                                   | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Global Bond Fund - USD (segue)</b>   |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| W (Ydis) EUR                                      | 0,89%                                                                          | 1.340.769,848                                  | 8,30                                                               | 8,34                                                               | 9,39                                                               |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                         | 0,89%                                                                          | 324.061,024                                    | 5,50                                                               | 6,34                                                               | 6,82                                                               |
| X (acc) EUR                                       | 0,15%                                                                          | 379,158                                        | 13,16                                                              | 12,49                                                              | 13,26                                                              |
| X (acc) EUR-H1 (coperto)                          | 0,15%                                                                          | 8.609,282                                      | 9,27                                                               | 10,09                                                              | 10,26                                                              |
| X (acc) USD                                       | 0,29%                                                                          | 837.991,872                                    | 9,69                                                               | 10,42                                                              | 10,50                                                              |
| Y (acc) CAD <sup>o</sup>                          | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 10,51                                                              | 11,56                                                              |
| Y (Mdis) USD                                      | 0,08%                                                                          | 500,000                                        | 7,64                                                               | 8,63                                                               | 9,09                                                               |
| Z (acc) EUR                                       | 1,09%                                                                          | 104.748,100                                    | 14,37                                                              | 13,77                                                              | 14,76                                                              |
| Z (acc) USD                                       | 1,08%                                                                          | 1.029.416,993                                  | 11,68                                                              | 12,66                                                              | 12,86                                                              |
| Z (Mdis) GBP-H1 (coperto)                         | 1,09%                                                                          | 14.843,925                                     | 6,41                                                               | 7,37                                                               | 7,87                                                               |
| Z (Mdis) USD                                      | 1,08%                                                                          | 527.743,509                                    | 6,42                                                               | 7,34                                                               | 7,81                                                               |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)                         | 1,09%                                                                          | 28.484,354                                     | 5,93                                                               | 6,85                                                               | 7,42                                                               |
| <b>Templeton Global Climate Change Fund - EUR</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CZK-H1 (coperto)                          | 1,83%                                                                          | 60.658,953                                     | 96,77                                                              | 108,15                                                             | —                                                                  |
| A (acc) EUR                                       | 1,82%                                                                          | 6.438.258,180                                  | 27,55                                                              | 31,66                                                              | 22,29                                                              |
| A (acc) USD-H1 (coperto)                          | 1,83%                                                                          | 1.927.132,130                                  | 13,85                                                              | 15,67                                                              | 10,92                                                              |
| A (Ydis) EUR                                      | 1,82%                                                                          | 26.017.741,806                                 | 24,33                                                              | 27,96                                                              | 19,72                                                              |
| I (acc) EUR                                       | 0,85%                                                                          | 3.197.164,886                                  | 28,45                                                              | 32,37                                                              | 22,60                                                              |
| I (acc) USD-H1 (coperto)*                         | 0,85%                                                                          | 60.697,784                                     | 8,86                                                               | —                                                                  | —                                                                  |
| N (acc) EUR                                       | 2,58%                                                                          | 927.163,355                                    | 21,60                                                              | 25,01                                                              | 17,74                                                              |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                          | 2,59%                                                                          | 1.791.604,811                                  | 9,51                                                               | 10,78                                                              | —                                                                  |
| W (acc) EUR                                       | 0,90%                                                                          | 738.769,532                                    | 17,75                                                              | 20,21                                                              | 14,12                                                              |
| W (acc) GBP                                       | 0,90%                                                                          | 1.906,177                                      | 9,01                                                               | 10,22                                                              | —                                                                  |
| Z (acc) EUR                                       | 1,20%                                                                          | 506.611,966                                    | 15,98                                                              | 18,25                                                              | 12,79                                                              |
| <b>Templeton Global Equity Income Fund - USD</b>  |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                       | 1,60%                                                                          | 128.663,979                                    | 17,34                                                              | 18,03                                                              | 13,90                                                              |
| A (acc) USD                                       | 1,60%                                                                          | 897.717,158                                    | 14,45                                                              | 16,99                                                              | 12,41                                                              |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperto)                         | 1,80%                                                                          | 7.180,287                                      | 95,04                                                              | 111,66                                                             | 81,86                                                              |
| A (Mdis) SGD                                      | 1,88%                                                                          | 2.244.992,788                                  | 5,56                                                               | 6,47                                                               | 5,02                                                               |
| A (Mdis) USD                                      | 1,60%                                                                          | 3.311.713,697                                  | 8,42                                                               | 10,08                                                              | 7,53                                                               |
| AS (Mdis) SGD                                     | 1,75%                                                                          | 1.014.373,488                                  | 8,81                                                               | 10,23                                                              | 7,92                                                               |
| B (Qdis) USD                                      | 2,91%                                                                          | 8.269,787                                      | 7,36                                                               | 8,95                                                               | 6,80                                                               |
| N (Mdis) USD                                      | 2,57%                                                                          | 22.614,040                                     | 7,43                                                               | 8,98                                                               | 6,77                                                               |
| Y (Mdis) USD                                      | 0,09%                                                                          | 500,000                                        | 11,96                                                              | 13,86                                                              | 9,97                                                               |
| <b>Templeton Global Fund - USD</b>                |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                       | 1,82%                                                                          | 261.425,364                                    | 15,19                                                              | 19,23                                                              | 14,56                                                              |
| A (acc) SGD                                       | 1,82%                                                                          | 1.362.959,958                                  | 9,65                                                               | 11,95                                                              | 9,39                                                               |
| A (acc) USD                                       | 1,82%                                                                          | 2.212.165,035                                  | 36,96                                                              | 47,29                                                              | 35,86                                                              |
| A (Qdis) USD                                      | 1,82%                                                                          | 13.170.326,657                                 | 32,16                                                              | 41,15                                                              | 31,50                                                              |
| AS (acc) SGD                                      | 1,72%                                                                          | 706.880,965                                    | 9,98                                                               | 12,35                                                              | 9,70                                                               |
| B (acc) USD                                       | 3,12%                                                                          | 8.072,291                                      | 20,10                                                              | 26,04                                                              | 20,01                                                              |
| C (acc) USD                                       | 2,40%                                                                          | 220.760,548                                    | 20,28                                                              | 26,10                                                              | 19,91                                                              |
| I (acc) USD                                       | 0,85%                                                                          | 346.516,068                                    | 22,63                                                              | 28,67                                                              | 21,53                                                              |
| N (acc) USD                                       | 2,57%                                                                          | 494.957,296                                    | 22,69                                                              | 29,25                                                              | 22,35                                                              |
| W (Ydis) USD                                      | 0,90%                                                                          | 47.193,543                                     | 10,34                                                              | 13,16                                                              | 10,08                                                              |
| X (Ydis) USD                                      | 0,25%                                                                          | 338.921,641                                    | 9,04                                                               | 11,49                                                              | 8,80                                                               |
| Z (acc) USD                                       | 1,20%                                                                          | 54.726,960                                     | 10,15                                                              | 12,90                                                              | 9,72                                                               |
| <b>Templeton Global High Yield Fund - USD</b>     |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                       | 1,76%                                                                          | 591.349,300                                    | 13,16                                                              | 13,88                                                              | 13,33                                                              |
| A (acc) USD                                       | 1,78%                                                                          | 442.306,222                                    | 13,78                                                              | 16,45                                                              | 14,96                                                              |
| A (Mdis) EUR                                      | 1,78%                                                                          | 6.778.181,317                                  | 5,21                                                               | 5,90                                                               | 6,03                                                               |
| A (Mdis) USD                                      | 1,76%                                                                          | 3.743.401,773                                  | 5,46                                                               | 6,99                                                               | 6,76                                                               |
| F (Mdis) USD                                      | 2,71%                                                                          | 332.981,469                                    | 7,22                                                               | 9,35                                                               | 9,14                                                               |
| I (acc) EUR                                       | 0,96%                                                                          | 59.439,225                                     | 14,75                                                              | 15,44                                                              | 14,70                                                              |
| N (acc) EUR                                       | 2,27%                                                                          | 625.704,827                                    | 12,19                                                              | 12,93                                                              | 12,47                                                              |
| <b>Templeton Global Income Fund - USD</b>         |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                       | 1,72%                                                                          | 3.436.314,507                                  | 19,91                                                              | 22,32                                                              | 19,37                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                          | 1,66%                                                                          | 150.295,514                                    | 7,97                                                               | 10,31                                                              | 8,56                                                               |
| A (acc) USD                                       | 1,71%                                                                          | 2.115.627,218                                  | 16,59                                                              | 21,04                                                              | 17,30                                                              |



## Informazioni statistiche

|                                                      | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Global Income Fund - USD (segue)</b>    |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                            | 1,66%                                                                          | 17.634,160                                     | 6,45                                                               | 8,47                                                               | 7,17                                                               |
| A (Qdis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,66%                                                                          | 217.732,170                                    | 5,93                                                               | 7,89                                                               | 6,74                                                               |
| A (Qdis) HKD                                         | 1,71%                                                                          | 1.744.424,263                                  | 8,31                                                               | 10,74                                                              | 9,06                                                               |
| A (Qdis) USD                                         | 1,72%                                                                          | 2.913.575,380                                  | 9,51                                                               | 12,42                                                              | 10,50                                                              |
| B (Qdis) USD                                         | 3,01%                                                                          | 21.332,339                                     | 8,61                                                               | 11,40                                                              | 9,76                                                               |
| C (acc) USD                                          | 2,29%                                                                          | 64.494,077                                     | 8,27                                                               | 10,54                                                              | 8,72                                                               |
| C (Qdis) USD                                         | 2,29%                                                                          | 1.021.558,556                                  | 9,09                                                               | 11,94                                                              | 10,15                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 0,88%                                                                          | 164.658,020                                    | 8,50                                                               | 10,90                                                              | 8,97                                                               |
| I (acc) USD                                          | 0,91%                                                                          | 399.327,522                                    | 18,75                                                              | 23,60                                                              | 19,25                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 2,20%                                                                          | 135.954,145                                    | 7,45                                                               | 9,69                                                               | 8,10                                                               |
| N (acc) USD                                          | 2,22%                                                                          | 2.722.575,726                                  | 15,23                                                              | 19,42                                                              | 16,05                                                              |
| N (Qdis) EUR-H1 (coperto)                            | 2,20%                                                                          | 614.596,966                                    | 5,72                                                               | 7,66                                                               | 6,57                                                               |
| S (acc) USD                                          | 0,68%                                                                          | 500,000                                        | 9,70                                                               | 12,18                                                              | 9,91                                                               |
| W (acc) EUR                                          | 0,91%                                                                          | 792,326                                        | 8,98                                                               | 9,99                                                               | 8,59                                                               |
| W (acc) USD                                          | 0,91%                                                                          | 120.717,586                                    | 8,87                                                               | 11,16                                                              | 9,10                                                               |
| Z (acc) USD                                          | 1,05%                                                                          | 168.697,786                                    | 13,66                                                              | 17,22                                                              | 14,06                                                              |
| <b>Templeton Global Smaller Companies Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) USD                                          | 1,86%                                                                          | 685.017,725                                    | 42,96                                                              | 58,51                                                              | 38,61                                                              |
| A (Qdis) USD                                         | 1,86%                                                                          | 1.557.361,019                                  | 40,55                                                              | 55,23                                                              | 36,45                                                              |
| B (acc) USD                                          | 3,13%                                                                          | 1.284,903                                      | 10,33                                                              | 14,25                                                              | 9,53                                                               |
| I (acc) USD                                          | 1,04%                                                                          | 7.271,566                                      | 20,62                                                              | 27,87                                                              | 18,24                                                              |
| N (acc) USD                                          | 2,61%                                                                          | 111.789,855                                    | 27,08                                                              | 37,17                                                              | 24,71                                                              |
| <b>Templeton Global Total Return Fund - USD</b>      |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 1,39%                                                                          | 1.618.965,056                                  | 9,93                                                               | 12,00                                                              | 12,29                                                              |
| A (acc) EUR                                          | 1,39%                                                                          | 8.551.027,875                                  | 22,25                                                              | 23,37                                                              | 24,96                                                              |
| A (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 1,39%                                                                          | 8.563.143,637                                  | 14,80                                                              | 17,88                                                              | 18,27                                                              |
| A (acc) HKD                                          | 1,39%                                                                          | 2.362.571,632                                  | 11,33                                                              | 13,32                                                              | 13,46                                                              |
| A (acc) NOK-H1 (coperto)                             | 1,39%                                                                          | 441.561,514                                    | 7,95                                                               | 9,54                                                               | 9,67                                                               |
| A (acc) PLN-H1 (coperto)                             | 1,39%                                                                          | 979.673,349                                    | 67,56                                                              | 79,94                                                              | 81,31                                                              |
| A (acc) SEK-H1 (coperto)                             | 1,39%                                                                          | 4.102.248,114                                  | 9,03                                                               | 10,89                                                              | 11,09                                                              |
| A (acc) USD                                          | 1,39%                                                                          | 24.556.362,516                                 | 23,33                                                              | 27,73                                                              | 28,06                                                              |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 12.102.550,787                                 | 5,58                                                               | 7,22                                                               | 7,81                                                               |
| A (Mdis) EUR                                         | 1,39%                                                                          | 17.031.363,007                                 | 8,04                                                               | 9,07                                                               | 10,33                                                              |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 19.892.558,219                                 | 4,78                                                               | 6,21                                                               | 6,76                                                               |
| A (Mdis) GBP                                         | 1,39%                                                                          | 1.439.990,522                                  | 6,92                                                               | 7,78                                                               | 9,37                                                               |
| A (Mdis) GBP-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 7.904.954,913                                  | 3,90                                                               | 5,02                                                               | 5,42                                                               |
| A (Mdis) HKD                                         | 1,39%                                                                          | 211.239.863,418                                | 5,56                                                               | 7,03                                                               | 7,57                                                               |
| A (Mdis) RMB-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 797.639,541                                    | 60,78                                                              | 76,05                                                              | 79,89                                                              |
| A (Mdis) SGD                                         | 1,39%                                                                          | 9.513.121,914                                  | 5,93                                                               | 7,33                                                               | 8,19                                                               |
| A (Mdis) SGD-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 20.793.412,318                                 | 5,36                                                               | 6,88                                                               | 7,42                                                               |
| A (Mdis) USD                                         | 1,39%                                                                          | 70.956.264,545                                 | 8,40                                                               | 10,72                                                              | 11,57                                                              |
| A (Ydis) CHF-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 1.096.243,130                                  | 4,63                                                               | 6,00                                                               | 6,57                                                               |
| A (Ydis) EUR                                         | 1,39%                                                                          | 14.337.570,320                                 | 8,47                                                               | 9,53                                                               | 10,89                                                              |
| A (Ydis) EUR-H1 (coperto)                            | 1,39%                                                                          | 10.074.977,586                                 | 4,75                                                               | 6,15                                                               | 6,73                                                               |
| B (acc) USD                                          | 2,90%                                                                          | 24.839,093                                     | 17,64                                                              | 21,28                                                              | 21,86                                                              |
| B (Mdis) USD                                         | 2,90%                                                                          | 40.373,818                                     | 7,52                                                               | 9,74                                                               | 10,67                                                              |
| C (acc) USD                                          | 2,17%                                                                          | 113.178,498                                    | 7,27                                                               | 8,71                                                               | 8,88                                                               |
| C (Mdis) USD                                         | 2,17%                                                                          | 5.105.919,526                                  | 7,07                                                               | 9,10                                                               | 9,89                                                               |
| F (Mdis) USD                                         | 2,39%                                                                          | 50.060,001                                     | 6,45                                                               | 8,33                                                               | 9,06                                                               |
| I (acc) CHF-H1 (coperto)                             | 0,85%                                                                          | 321.115,700                                    | 9,16                                                               | 11,00                                                              | 11,22                                                              |
| I (acc) EUR                                          | 0,84%                                                                          | 748.104,200                                    | 21,93                                                              | 22,91                                                              | 24,33                                                              |
| I (acc) EUR-H1 (coperto)                             | 0,85%                                                                          | 538.178,165                                    | 14,10                                                              | 16,94                                                              | 17,21                                                              |
| I (acc) NOK-H1 (coperto) <sup>Ω</sup>                | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 9,70                                                               | 9,79                                                               |
| I (acc) USD                                          | 0,85%                                                                          | 6.699.996,453                                  | 22,96                                                              | 27,14                                                              | 27,31                                                              |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (coperto)                       | 0,83%                                                                          | 52.593,786                                     | 5,70                                                               | 6,69                                                               | 6,10                                                               |
| I (Mdis) EUR                                         | 0,85%                                                                          | 427.677,525                                    | 8,18                                                               | 9,19                                                               | 10,40                                                              |
| I (Mdis) GBP                                         | 0,87%                                                                          | 36.142,014                                     | 8,37                                                               | 9,36                                                               | 11,21                                                              |
| I (Mdis) GBP-H1 (coperto)                            | 0,85%                                                                          | 292.418,296                                    | 5,73                                                               | 7,34                                                               | 7,90                                                               |
| I (Mdis) JPY                                         | 0,80%                                                                          | 588,119                                        | 843,52                                                             | 878,87                                                             | 917,43                                                             |
| I (Mdis) JPY-H1 (coperto)                            | 0,82%                                                                          | 17.088,556                                     | 453,18                                                             | 582,42                                                             | 629,42                                                             |

## Informazioni statistiche

|                                                         | Costi totali<br>a carico<br>del fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Global Total Return Fund - USD (segue)</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| I (Mdis) USD                                            | 0,83%                                                                          | 593,120                                        | 6,89                                                               | 8,56                                                               | 9,18                                                               |
| I (Qdis) USD                                            | 0,85%                                                                          | 66.593,536                                     | 5,60                                                               | 7,12                                                               | 7,59                                                               |
| I (Ydis) EUR                                            | 0,87%                                                                          | 113.643,121                                    | 8,79                                                               | 9,84                                                               | 11,19                                                              |
| I (Ydis) EUR-H1 (coperto)                               | 0,84%                                                                          | 7.513.580,459                                  | 4,95                                                               | 6,38                                                               | 6,95                                                               |
| N (acc) EUR                                             | 2,09%                                                                          | 3.785.062,514                                  | 19,50                                                              | 20,62                                                              | 22,18                                                              |
| N (acc) EUR-H1 (coperto)                                | 2,09%                                                                          | 6.030.444,314                                  | 12,94                                                              | 15,74                                                              | 16,19                                                              |
| N (acc) HUF                                             | 2,09%                                                                          | 1.916.297,467                                  | 165,79                                                             | 155,46                                                             | 168,58                                                             |
| N (acc) USD                                             | 2,09%                                                                          | 4.454.554,056                                  | 20,45                                                              | 24,48                                                              | 24,94                                                              |
| N (Mdis) EUR-H1 (coperto)                               | 2,09%                                                                          | 15.766.510,083                                 | 5,37                                                               | 7,04                                                               | 7,72                                                               |
| N (Mdis) USD                                            | 2,09%                                                                          | 821.025,540                                    | 4,20                                                               | 5,40                                                               | 5,87                                                               |
| N (Ydis) EUR-H1 (coperto)                               | 2,09%                                                                          | 2.362.736,998                                  | 4,53                                                               | 5,91                                                               | 6,50                                                               |
| S (acc) CHF-H1 (coperto)                                | 0,54%                                                                          | 34.074,893                                     | 7,41                                                               | 8,87                                                               | 9,00                                                               |
| S (acc) EUR                                             | 0,54%                                                                          | 448,049                                        | 8,38                                                               | 8,69                                                               | 9,20                                                               |
| S (acc) EUR-H1 (coperto)                                | 0,54%                                                                          | 13.387,895                                     | 7,73                                                               | 9,26                                                               | 9,39                                                               |
| S (acc) USD                                             | 0,54%                                                                          | 88.197,309                                     | 8,75                                                               | 10,31                                                              | 10,33                                                              |
| S (Mdis) EUR                                            | 0,54%                                                                          | 20.919,448                                     | 6,80                                                               | 7,61                                                               | 8,58                                                               |
| S (Mdis) GBP                                            | 0,54%                                                                          | 393,051                                        | 4,76                                                               | 5,30                                                               | 8,87                                                               |
| S (Mdis) GBP-H1 (coperto)                               | 0,54%                                                                          | 208.208,580                                    | 6,18                                                               | 7,89                                                               | 8,46                                                               |
| S (Mdis) USD                                            | 0,54%                                                                          | 141.177,127                                    | 6,36                                                               | 8,05                                                               | 8,63                                                               |
| S (Ydis) USD                                            | 0,54%                                                                          | 2.049.000,000                                  | 5,07                                                               | 6,40                                                               | 6,87                                                               |
| W (acc) CHF-H1 (coperto)                                | 0,89%                                                                          | 74.290,505                                     | 7,12                                                               | 8,56                                                               | 8,73                                                               |
| W (acc) EUR                                             | 0,88%                                                                          | 617.706,431                                    | 10,90                                                              | 11,39                                                              | 12,10                                                              |
| W (acc) EUR-H1 (coperto)                                | 0,89%                                                                          | 427.185,718                                    | 8,64                                                               | 10,38                                                              | 10,56                                                              |
| W (acc) GBP-H1 (coperto)                                | 0,89%                                                                          | 91.887,773                                     | 7,83                                                               | 9,32                                                               | 9,41                                                               |
| W (acc) PLN-H1 (coperto)                                | 0,89%                                                                          | 3.999,888                                      | 75,45                                                              | 88,83                                                              | 89,84                                                              |
| W (acc) USD                                             | 0,89%                                                                          | 1.991.571,056                                  | 9,80                                                               | 11,59                                                              | 11,67                                                              |
| W (Mdis) EUR                                            | 0,89%                                                                          | 672.704,155                                    | 6,24                                                               | 7,02                                                               | 7,95                                                               |
| W (Mdis) GBP                                            | 0,89%                                                                          | 534.420,396                                    | 6,88                                                               | 7,68                                                               | 9,20                                                               |
| W (Mdis) GBP-H1 (coperto)                               | 0,89%                                                                          | 396.084,439                                    | 4,41                                                               | 5,66                                                               | 6,08                                                               |
| W (Mdis) USD                                            | 0,89%                                                                          | 2.167.680,871                                  | 4,70                                                               | 5,97                                                               | 6,40                                                               |
| W (Ydis) CHF-H1 (coperto)                               | 0,89%                                                                          | 9.513,000                                      | 5,50                                                               | 7,08                                                               | 7,73                                                               |
| W (Ydis) EUR                                            | 0,89%                                                                          | 30.564,499                                     | 6,50                                                               | 7,28                                                               | 8,27                                                               |
| W (Ydis) EUR-H1 (coperto)                               | 0,88%                                                                          | 4.846,445                                      | 5,45                                                               | 7,02                                                               | 7,62                                                               |
| X (Ydis) USD                                            | 0,27%                                                                          | 78.506,415                                     | 5,77                                                               | 7,26                                                               | 7,77                                                               |
| Y (Mdis) USD                                            | 0,08%                                                                          | 141,243                                        | 6,23                                                               | 7,66                                                               | 8,15                                                               |
| Z (acc) USD                                             | 1,09%                                                                          | 814.125,342                                    | 11,39                                                              | 13,50                                                              | 13,62                                                              |
| Z (Mdis) GBP-H1 (coperto)                               | 1,09%                                                                          | 54.891,397                                     | 5,04                                                               | 6,47                                                               | 6,97                                                               |
| Z (Mdis) USD                                            | 1,09%                                                                          | 412.055,416                                    | 5,14                                                               | 6,55                                                               | 7,04                                                               |
| Z (Ydis) EUR-H1 (coperto)                               | 1,09%                                                                          | 137.953,530                                    | 4,83                                                               | 6,23                                                               | 6,80                                                               |
| <b>Templeton Global Total Return II Fund - USD</b>      |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) HKD                                             | 1,40%                                                                          | 3.631.085,825                                  | 8,61                                                               | 9,88                                                               | 9,91                                                               |
| A (acc) USD                                             | 1,40%                                                                          | 468.500,000                                    | 8,50                                                               | 9,86                                                               | 9,91                                                               |
| A (Mdis) AUD-H1 (coperto)                               | 1,40%                                                                          | 29.212,007                                     | 8,39                                                               | 9,82                                                               | 9,91                                                               |
| A (Mdis) EUR                                            | 1,40%                                                                          | 892,698                                        | 9,08                                                               | 9,31                                                               | 9,88                                                               |
| A (Mdis) EUR-H1 (coperto)                               | 1,40%                                                                          | 17.853,955                                     | 8,28                                                               | 9,76                                                               | 9,91                                                               |
| A (Mdis) GBP-H1 (coperto)                               | 1,40%                                                                          | 16.109,545                                     | 8,42                                                               | 9,83                                                               | 9,91                                                               |
| A (Mdis) HKD                                            | 1,40%                                                                          | 7.750,450                                      | 8,61                                                               | 9,88                                                               | 9,91                                                               |
| A (Mdis) USD                                            | 1,40%                                                                          | 1.000,000                                      | 8,50                                                               | 9,86                                                               | 9,91                                                               |
| <b>Templeton Growth (Euro) Fund - EUR</b>               |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                                             | 1,82%                                                                          | 341.133.378,299                                | 17,45                                                              | 18,91                                                              | 15,56                                                              |
| A (acc) USD                                             | 1,82%                                                                          | 11.441.624,456                                 | 18,30                                                              | 22,45                                                              | 17,49                                                              |
| A (Ydis) EUR                                            | 1,82%                                                                          | 11.530.966,885                                 | 17,23                                                              | 18,67                                                              | 15,50                                                              |
| A (Qdis) USD                                            | 1,82%                                                                          | 1.104.646,575                                  | 18,01                                                              | 22,10                                                              | 17,37                                                              |
| B (Ydis) EUR <sup>o</sup>                               | —                                                                              | —                                              | —                                                                  | 12,18                                                              | 10,14                                                              |
| I (acc) EUR                                             | 0,97%                                                                          | 606.459,709                                    | 20,82                                                              | 22,38                                                              | 18,25                                                              |
| I (Ydis) EUR                                            | 0,94%                                                                          | 3.400,000                                      | 16,34                                                              | 17,62                                                              | 14,63                                                              |
| I (Ydis) USD                                            | 0,94%                                                                          | 32.725,167                                     | 17,25                                                              | 21,06                                                              | 16,56                                                              |
| N (acc) EUR                                             | 2,57%                                                                          | 1.174.467,607                                  | 14,73                                                              | 16,09                                                              | 13,33                                                              |
| W (acc) EUR                                             | 1,03%                                                                          | 156.037,363                                    | 10,22                                                              | 10,98                                                              | 8,96                                                               |
| W (acc) USD                                             | 1,00%                                                                          | 2.602,561                                      | 10,10                                                              | 12,29                                                              | 9,50                                                               |
| W (Ydis) EUR                                            | 1,02%                                                                          | 12.716,670                                     | 9,62                                                               | 10,37                                                              | 8,62                                                               |

## Informazioni statistiche

|                                           | Costi totali<br>a carico del<br>fondo al<br>30 giugno 2022<br>(vedere nota 26) | Azioni in<br>circolazione al<br>30 giugno 2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2022 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2021 | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione<br>al 30 giugno<br>2020 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Templeton Latin America Fund - USD</b> |                                                                                |                                                |                                                                    |                                                                    |                                                                    |
| A (acc) EUR                               | 2,25%                                                                          | 934.136,530                                    | 7,76                                                               | 8,68                                                               | 6,67                                                               |
| A (acc) SGD                               | 2,26%                                                                          | 1.346.209,340                                  | 5,93                                                               | 7,26                                                               | 5,48                                                               |
| A (acc) USD                               | 2,25%                                                                          | 1.367.248,198                                  | 52,31                                                              | 66,16                                                              | 48,20                                                              |
| A (Ydis) EUR                              | 2,25%                                                                          | 187.612,079                                    | 42,60                                                              | 48,09                                                              | 37,30                                                              |
| A (Ydis) GBP                              | 2,25%                                                                          | 15.947,437                                     | 36,84                                                              | 41,40                                                              | 33,97                                                              |
| A (Qdis) USD                              | 2,25%                                                                          | 10.331.743,371                                 | 44,58                                                              | 56,96                                                              | 41,86                                                              |
| B (acc) USD                               | 3,54%                                                                          | 1.539,053                                      | 8,72                                                               | 11,16                                                              | 8,24                                                               |
| C (acc) USD                               | 2,83%                                                                          | 80.617,652                                     | 9,76                                                               | 12,42                                                              | 9,10                                                               |
| I (acc) USD                               | 1,26%                                                                          | 4.113.226,176                                  | 17,80                                                              | 22,29                                                              | 16,08                                                              |
| I (Ydis) EUR-H2 (coperto)                 | 1,27%                                                                          | 3.822.916,180                                  | 6,97                                                               | 9,17                                                               | 7,55                                                               |
| N (acc) PLN-H1 (coperto)                  | 2,75%                                                                          | 4.683.891,810                                  | 5,94                                                               | 7,57                                                               | 5,61                                                               |
| N (acc) USD                               | 2,75%                                                                          | 426.457,857                                    | 26,11                                                              | 33,19                                                              | 24,31                                                              |
| W (acc) GBP                               | 1,31%                                                                          | 224.182,232                                    | 9,75                                                               | 10,74                                                              | 8,65                                                               |
| W (acc) USD                               | 1,31%                                                                          | 611.097,002                                    | 6,67                                                               | 8,36                                                               | 6,16                                                               |
| X (acc) USD                               | 0,25%                                                                          | 500,000                                        | 9,02                                                               | 11,18                                                              | 7,99                                                               |
| Z (acc) GBP                               | 1,74%                                                                          | 4.251,412                                      | 9,41                                                               | 10,41                                                              | 8,42                                                               |

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

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

<sup>1</sup>Franklin World Perspectives Fund è stato rinominato Franklin Global Growth Fund il 13 settembre 2021

<sup>2</sup>Il NAV indicativo pubblicato è aggiornato al 30 giugno 2022. Il NAV ufficiale resta sospeso

# Note integrative al bilancio

## Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022

### 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 85 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.

L'obiettivo generale della Società consiste nel cercare di minimizzare l'esposizione degli investimenti tramite la diversificazione, e fornire ai detentori di azioni il beneficio di un portafoglio gestito da Franklin Templeton secondo i suoi metodi di selezione degli investimenti, il cui successo è stato comprovato nel tempo.

### Lanci di comparti

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund è stato lanciato il 30 settembre 2021.

Franklin Disruptive Commerce Fund, Franklin Genomic Advancements Fund e Franklin Intelligent Machines Fund sono stati lanciati il 15 ottobre 2021.

Templeton All China Equity Fund è stato lanciato il 20 ottobre 2021.

### Cambiamento del nome di Comparti

Franklin World Perspectives Fund è stato rinominato Franklin Global Growth Fund il 13 settembre 2021.

### Sospensione del NAV

Alla luce del conflitto tra Russia e Ucraina, che ha determinato la chiusura della Borsa di Mosca e l'imposizione di restrizioni alla negoziazione da parte della Banca centrale russa il 28 febbraio 2022, il Consiglio di amministrazione di Franklin Templeton Investment Funds (FTIF) ha preso la decisione, in linea con il Prospetto informativo del Fondo, di sospendere temporaneamente il calcolo del NAV per tutte le classi di azioni di FTIF Templeton Eastern Europe Fund.

Il calcolo del NAV del Fondo è stato sospeso a partire dal 28 febbraio 2022 e per una durata indeterminata.

Il 16 agosto 2022 il Consiglio di amministrazione ha deliberato la segregazione degli attivi russi del Fondo in classi di azioni distinte. In data 11 novembre 2022 le azioni di queste nuove classi di azioni verranno assegnate agli investitori presenti nel Fondo al momento della sospensione sulla base del rispettivo ownership ratio in quel momento.

L'amministratore continua a calcolare un NAV indicativo contenente gli attivi russi. Attualmente gli attivi azionari sono soggetti a una valutazione equa pari a zero, che è fornita unicamente a scopo informativo.

### Chiusure di Comparti

Franklin Euro Short-Term Money Market Fund è stato chiuso il 7 luglio 2021. L'importo residuo dei debiti bancari è pari a EUR (3.073) al 30 giugno 2022. Gli eventuali ulteriori costi di liquidazione comprensivi di questi debiti saranno a carico della società di gestione.

Franklin European Income Fund è stato chiuso il 13 novembre 2020. La restante somma in contanti presente in banca è di 2.800 EUR al 30 giugno 2022 e verrà utilizzata per coprire le spese correlate alla liquidazione.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund è stato chiuso il 18 gennaio 2021. La restante somma in contanti presente in banca è di 158.589 USD al 30 giugno 2022 e verrà utilizzata per coprire le spese correlate alla liquidazione.

Al 30 giugno 2022 la disponibilità liquida di cui sopra è ancora aperta e il Comparto non ha Azionisti. I conti di liquidità saranno chiusi non appena saranno state pagate tutte le fatture. Qualora rimanga contante, l'importo verrà distribuito agli Azionisti che avevano ancora investito alla chiusura.

**Nota 2 - Principali criteri contabili****(a) Indicazioni generali**

Il bilancio d'esercizio viene preparato in conformità con le disposizioni del Granducato del Lussemburgo in materia di fondi d'investimento, con il principio di continuità aziendale come base contabile, eccetto che per Franklin Euro Short - Term Money Market Fund. Pertanto, il bilancio d'esercizio di questo Comparto è stato redatto secondo il presupposto della non continuità aziendale. L'applicazione del principio contabile della non continuità aziendale non si è tradotta in correzioni sostanziali del valore patrimoniale netto pubblicato del Comparto.

**(b) Investimento in titoli**

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

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

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

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

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

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

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

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

La pandemia globale successiva alla diffusione del nuovo Coronavirus (Covid-19) si è protratta nel 2021-22 con effetti deleteri persistenti sui mercati finanziari, nonostante le campagne vaccinali in molti Paesi.

Il 24 febbraio 2022, la Russia ha avviato operazioni militari nel territorio sovrano dell'Ucraina. L'attuale incertezza politica e finanziaria intorno alla Russia e all'Ucraina ha accresciuto la volatilità di mercato e il rischio economico connesso all'investimento in titoli in queste nazioni e negli altri Paesi colpiti della regione. A causa delle sanzioni, delle azioni delle autorità, degli sviluppi nella stessa Ucraina e di altre circostanze, il Gestore continua a monitorare l'impatto sulle valutazioni e sulla liquidità e adotterà tutte le potenziali azioni del caso, in linea con le politiche e le procedure del Fondo. I titoli azionari sono valutati a 0 al 30.06.2022.

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

| Comparto                                                           | AI             | %<br>Ucraina | %<br>Russia | %<br>Bielorussia | % Esposizione<br>totale |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-------------|------------------|-------------------------|
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund                       | 30 giugno 2022 | 0,62%        | 0,00%       | 0,73%            | 1,35%                   |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard                       | 30 giugno 2022 | 1,18%        | 0,39%       | 0,20%            | 1,77%                   |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard<br>Currency Fund | 30 giugno 2022 | 0,30%        | 1,53%       | 1,11%            | 2,94%                   |

## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

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

| Comparto                                            | Al             | %<br>Ucraina | %<br>Russia | %<br>Bielorussia | % Esposizione<br>totale |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|-------------|------------------|-------------------------|
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                 | 30 giugno 2022 | 0,39%        | 0,00%       | 0,00%            | 0,39%                   |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund             | 30 giugno 2022 | 0,12%        | 0,00%       | 0,00%            | 0,12%                   |
| Templeton Eastern European Fund                     | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 0,00%       | 0,00%            | 0,00%                   |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 1,61%       | 0,00%            | 1,61%                   |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 0,47%       | 0,00%            | 0,47%                   |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 1,38%       | 0,00%            | 1,38%                   |
| Templeton Global High Yield Fund                    | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 0,66%       | 0,00%            | 0,66%                   |
| Templeton Global Income Fund                        | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 0,32%       | 0,00%            | 0,32%                   |
| Templeton Global Total Return Fund                  | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 0,66%       | 0,00%            | 0,66%                   |
| Templeton Global Total Return II Fund               | 30 giugno 2022 | 0,00%        | 0,66%       | 0,00%            | 0,66%                   |

### (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.



**Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)****(g) Contratti swap di cambio incrociati**

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

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

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

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

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

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

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

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

**(i) Contratti per differenze**

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

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

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

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

**(j) Contratti di credit default swap**

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

## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

### (j) 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".

### (k) Contratti su opzioni

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

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

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

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

### (l) Operazioni in valuta

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

Le attività e passività denominate in valute diverse da quella 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 combinato è il dollaro statunitense (USD). I principali tassi di cambio applicati al 30 giugno 2022 sono stati i seguenti:

|     |         |     |          |     |         |
|-----|---------|-----|----------|-----|---------|
| AUD | 1,4486  | EUR | 0,9543   | NOK | 9,8492  |
| CAD | 1,2872  | GBP | 0,8216   | PLN | 4,4820  |
| CHF | 0,9545  | HKD | 7,8469   | SEK | 10,2303 |
| CNH | 6,6926  | HUF | 378,3850 | SGD | 1,3894  |
| CZK | 23,6075 | JPY | 135,7050 | ZAR | 16,2642 |

L'elenco di abbreviazioni delle valute è disponibile nella nota 28.



**Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)****(m) Transazioni ipotecarie dollar roll**

In una transazione ipotecaria dollar roll, un Comparto vende titoli garantiti da ipoteca da consegnare nel mese corrente e al contempo si impegna a riacquistare titoli sostanzialmente analoghi (nome, tipo, cedola e scadenza) ad una data futura specificata. 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".

**(n) Proventi**

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. L'interesse bancario è accreditato sui comparti alla ricezione. L'interesse dello swap, ove applicabile, è registrato in linea con i termini dell'accordo swap pertinente. I proventi diversi comprendono principalmente proventi da derivati, opzioni, adeguamenti per competenza relativi a "consent fee" e rimborsi fiscali.

**(o) Prestito titoli**

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

**(p) Spese di costituzione**

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

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

I prestiti societari garantiti senior pagano interessi a tassi che vengono periodicamente rivisti facendo riferimento a un tasso di finanziamento base più uno spread. Questi tassi di finanziamento base corrispondono in genere al tasso primario offerto da una banca statunitense designata oppure al London InterBank Offered Rate (LIBOR). Spesso i prestiti societari garantiti senior richiedono il pagamento anticipato del capitale dai flussi di cassa in eccesso o a discrezione del mutuatario. Di conseguenza, la scadenza effettiva può essere sostanzialmente minore rispetto a quella dichiarata.

In genere i prestiti societari garantiti senior detenuti da Franklin Gulf Wealth Bond Fund Holdings sono prontamente commerciabili, ma possono essere soggetti ad alcune restrizioni sulla rivendita.

## Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)

### (r) Swing pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante l'esercizio conclusosi il 30 giugno 2022, alcuni adeguamenti dello swing pricing hanno interessato il valore patrimoniale netto per azione dei seguenti Comparti:

Franklin Diversified Balanced Fund  
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund  
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund  
Franklin Euro Government Bond Fund

**Nota 2 - Principali criteri contabili (segue)****(r) Swing pricing (segue)**

Franklin Euro High Yield Fund  
Franklin Euro Short Duration Bond Fund  
Franklin European Corporate Bond Fund  
Franklin Flexible Alpha Bond Fund  
Franklin Global Aggregate Bond Fund  
Franklin Gold and Precious Metals Fund  
Franklin Gulf Wealth Bond Fund  
Franklin Innovation Fund  
Franklin Japan Fund  
Franklin MENA Fund  
Franklin Natural Resources Fund  
Franklin NextStep Conservative Fund  
Franklin NextStep Stable Growth Fund  
Franklin U.S. Low Duration Fund  
Franklin UK Equity Income Fund  
Templeton Asian Smaller Companies Fund  
Templeton Eastern Europe Fund  
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund  
Templeton European Dividend Fund  
Templeton European Small-Mid Cap Fund  
Templeton Frontier Markets Fund  
Templeton Global Climate Change Fund  
Templeton Global Fund

**Nota 3 - Investimenti incrociati tra Comparti**

Certi Comparti possono investire in azioni di OICVM e altri OIC aperti e chiusi, tra i quali possono rientrare altri Comparti di Franklin Templeton Investment Funds. Al 30 giugno 2022 i seguenti Comparti detenevano azioni emesse da un altro Comparto della Società.

|                                                |        | Investimento in titoli<br>al valore di mercato<br>conformemente<br>al Prospetto del<br>Patrimonio Netto | Valore di mercato<br>di investimenti<br>incrociati tra<br>Comparti | Investimento in titoli<br>al valore di mercato<br>previa detrazione<br>degli investimenti<br>incrociati tra Comparti |
|------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | Valuta |                                                                                                         |                                                                    |                                                                                                                      |
| Franklin Diversified Balanced Fund             | EUR    | 170.071.981                                                                                             | 4.043.397                                                          | 166.028.584                                                                                                          |
| Franklin Diversified Conservative Fund         | EUR    | 116.496.226                                                                                             | 2.944.012                                                          | 113.552.214                                                                                                          |
| Franklin Diversified Dynamic Fund              | EUR    | 131.150.546                                                                                             | 314.952                                                            | 130.835.594                                                                                                          |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund        | EUR    | 119.567.945                                                                                             | 2.937.267                                                          | 116.630.678                                                                                                          |
| Franklin Income Fund                           | USD    | 2.670.383.241                                                                                           | 9.168.750                                                          | 2.661.214.491                                                                                                        |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund         | USD    | 28.407.867                                                                                              | 3.337.222                                                          | 25.070.645                                                                                                           |
| Franklin NextStep Conservative Fund            | USD    | 50.403.472                                                                                              | 4.444.125                                                          | 45.959.347                                                                                                           |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund          | USD    | 3.874.357                                                                                               | 532.000                                                            | 3.342.357                                                                                                            |
| Franklin NextStep Growth Fund                  | USD    | 19.144.677                                                                                              | 1.327.446                                                          | 17.817.231                                                                                                           |
| Franklin NextStep Moderate Fund                | USD    | 80.490.224                                                                                              | 6.541.311                                                          | 73.948.913                                                                                                           |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund           | USD    | 9.623.527                                                                                               | 990.379                                                            | 8.633.148                                                                                                            |
| Templeton Asian Growth Fund                    | USD    | 2.129.328.952                                                                                           | 26.224.554                                                         | 2.103.104.398                                                                                                        |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund | USD    | 109.697.211                                                                                             | 4.077.748                                                          | 105.619.463                                                                                                          |

Il patrimonio netto combinato totale a fine anno senza investimenti incrociati tra comparti ammonterebbe a USD 57.207.881.344.

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

Al 30 giugno 2022, la Società deteneva la seguente liquidità in depositi a termine:

| Comparto<br>Controparte                        | Valore dei depositi<br>a termine nella valuta<br>del Comparto |             | Comparto<br>Controparte                               | Valore dei depositi<br>a termine nella valuta<br>del Comparto |            |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Franklin Global Growth Fund</b>             |                                                               |             | <b>Templeton Asia Equity Total Return Fund</b>        |                                                               |            |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 6.500.000   | National Australia Bank Ltd.                          | USD                                                           | 400.000    |
|                                                |                                                               |             | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 500.000    |
|                                                |                                                               |             |                                                       |                                                               | 900.000    |
| <b>Franklin Global Real Estate Fund</b>        |                                                               |             | <b>Templeton Asian Growth Fund</b>                    |                                                               |            |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 1.100.000   | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 24.500.000 |
|                                                |                                                               |             | Toronto-Dominion Bank                                 |                                                               |            |
| <b>Franklin Gulf Wealth Bond Fund</b>          |                                                               |             | (The)                                                 | USD                                                           | 50.000.000 |
| National Australia Bank Ltd.                   | USD                                                           | 7.800.000   |                                                       |                                                               | 74.500.000 |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 7.900.000   |                                                       |                                                               |            |
|                                                |                                                               | 15.700.000  |                                                       |                                                               |            |
| <b>Franklin India Fund</b>                     |                                                               |             | <b>Templeton Asian Smaller Companies Fund</b>         |                                                               |            |
| National Bank of Canada                        | USD                                                           | 6.300.000   | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 35.900.000 |
|                                                |                                                               |             |                                                       |                                                               |            |
| <b>Franklin K2 Alternative Strategies Fund</b> |                                                               |             | <b>Templeton BRIC Fund</b>                            |                                                               |            |
| National Australia Bank Ltd.                   | USD                                                           | 147.070.200 | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 9.600.000  |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 147.070.200 |                                                       |                                                               |            |
|                                                |                                                               | 294.140.400 | <b>Templeton China A-Shares Fund</b>                  |                                                               |            |
| <b>Franklin NextStep Balanced Growth Fund</b>  |                                                               |             | National Australia Bank Ltd.                          | USD                                                           | 500.000    |
| National Australia Bank Ltd.                   | USD                                                           | 200.000     | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 600.000    |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 300.000     |                                                       |                                                               | 1.100.000  |
|                                                |                                                               | 500.000     |                                                       |                                                               |            |
| <b>Franklin NextStep Conservative Fund</b>     |                                                               |             | <b>Templeton China Fund</b>                           |                                                               |            |
| National Australia Bank Ltd.                   | USD                                                           | 500.000     | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 24.600.000 |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 500.000     |                                                       |                                                               |            |
|                                                |                                                               | 1.000.000   | <b>Templeton Emerging Markets Fund</b>                |                                                               |            |
| <b>Franklin NextStep Growth Fund</b>           |                                                               |             | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 9.800.000  |
| National Australia Bank Ltd.                   | USD                                                           | 100.000     |                                                       |                                                               |            |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 200.000     | <b>Templeton Emerging Markets Sustainability Fund</b> |                                                               |            |
|                                                |                                                               | 300.000     | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 100.000    |
| <b>Franklin NextStep Moderate Fund</b>         |                                                               |             |                                                       |                                                               |            |
| National Australia Bank Ltd.                   | USD                                                           | 700.000     | <b>Templeton Frontier Markets Fund</b>                |                                                               |            |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 800.000     | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 300.000    |
|                                                |                                                               | 1.500.000   |                                                       |                                                               |            |
| <b>Franklin NextStep Stable Growth Fund</b>    |                                                               |             | <b>Templeton Global Equity Income Fund</b>            |                                                               |            |
| Royal Bank of Canada                           | USD                                                           | 100.000     | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 4.300.000  |
|                                                |                                                               |             |                                                       |                                                               |            |
|                                                |                                                               |             | <b>Templeton Global Fund</b>                          |                                                               |            |
|                                                |                                                               |             | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 30.000.000 |
|                                                |                                                               |             |                                                       |                                                               |            |
|                                                |                                                               |             | <b>Templeton Global Smaller Companies Fund</b>        |                                                               |            |
|                                                |                                                               |             | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 5.400.000  |
|                                                |                                                               |             |                                                       |                                                               |            |
|                                                |                                                               |             | <b>Templeton Latin America Fund</b>                   |                                                               |            |
|                                                |                                                               |             | Royal Bank of Canada                                  | USD                                                           | 24.900.000 |

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

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

##### Franklin Biotechnology Discovery Fund

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                     |                                             |
| CHF                                                                          | 1.788.259  | USD     | 1.817.049  | 15-lug-22           | 57.774                                      |
| EUR                                                                          | 24.392.821 | USD     | 25.733.225 | 15-lug-22           | (152.892)                                   |
| PLN                                                                          | 7.518.679  | USD     | 1.704.851  | 15-lug-22           | (30.052)                                    |
| USD                                                                          | 129.241    | CHF     | 128.024    | 15-lug-22           | (4.980)                                     |
| USD                                                                          | 1.968.021  | EUR     | 1.878.159  | 15-lug-22           | (1.573)                                     |
| USD                                                                          | 111.046    | PLN     | 493.853    | 15-lug-22           | 1.039                                       |
|                                                                              |            |         |            |                     | <b>(130.684)</b>                            |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (130.684)        |
|             | <b>(130.684)</b> |

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

| Acquisti                                                                     |        | Vendite |        | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |        |         |        |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 32.999 | USD     | 34.814 | 15-lug-22        | (209)                                 |
| SGD                                                                          | 33.180 | USD     | 23.924 | 15-lug-22        | (41)                                  |
| USD                                                                          | 5.436  | EUR     | 5.184  | 15-lug-22        | –                                     |
| USD                                                                          | 3.731  | SGD     | 5.186  | 15-lug-22        | (1)                                   |
|                                                                              |        |         |        |                  | <b>(251)</b>                          |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | (251)        |
|             | <b>(251)</b> |

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Acquisti                                                                        |             | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |             |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 4.585.725   | GBP     | 3.933.000  | 16-ago-22        | 27.961                                |
| EUR                                                                             | 8.928.286   | USD     | 9.503.000  | 16-ago-22        | (112.518)                             |
| GBP                                                                             | 128.000     | EUR     | 149.508    | 16-ago-22        | (1.175)                               |
| USD                                                                             | 519.000     | EUR     | 490.949    | 16-ago-22        | 2.809                                 |
| EUR                                                                             | 3.619.473   | USD     | 3.844.000  | 17-ago-22        | (37.276)                              |
| EUR                                                                             | 11.200.306  | USD     | 11.879.000 | 18-ago-22        | (99.135)                              |
| USD                                                                             | 361.000     | EUR     | 341.342    | 18-ago-22        | 2.046                                 |
| EUR                                                                             | 431.495     | AUD     | 657.000    | 16-set-22        | 813                                   |
|                                                                                 |             |         |            |                  | <b>(216.475)</b>                      |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |             |         |            |                  |                                       |
| CZK                                                                             | 258.587.180 | EUR     | 10.408.328 | 15-lug-22        | 19.337                                |
| EUR                                                                             | 523.552     | CZK     | 13.017.044 | 15-lug-22        | (1.368)                               |
| EUR                                                                             | 4.907       | SGD     | 7.140      | 15-lug-22        | 6                                     |
| EUR                                                                             | 3.989       | USD     | 4.184      | 15-lug-22        | (1)                                   |
| SGD                                                                             | 167.698     | EUR     | 114.630    | 15-lug-22        | 472                                   |
| USD                                                                             | 126.750     | EUR     | 120.155    | 15-lug-22        | 711                                   |
|                                                                                 |             |         |            |                  | <b>19.157</b>                         |
|                                                                                 |             |         |            |                  | <b>(197.318)</b>                      |

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

|                |                  |
|----------------|------------------|
| Barclays       | 27.599           |
| HSBC           | (97.089)         |
| J.P. Morgan    | 19.157           |
| Morgan Stanley | (146.985)        |
|                | <b>(197.318)</b> |

**Franklin Diversified Conservative Fund**

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 6.493.238  | GBP     | 5.569.000  | 16-ago-22        | 39.591                                |
| EUR                                                                             | 10.538.043 | USD     | 11.190.000 | 16-ago-22        | (107.711)                             |
| GBP                                                                             | 195.000    | EUR     | 227.767    | 16-ago-22        | (1.791)                               |
| USD                                                                             | 470.000    | EUR     | 444.597    | 16-ago-22        | 2.544                                 |
| EUR                                                                             | 3.347.396  | USD     | 3.549.000  | 17-ago-22        | (28.722)                              |
| EUR                                                                             | 6.572.719  | USD     | 6.971.000  | 18-ago-22        | (58.176)                              |
| USD                                                                             | 211.000    | EUR     | 199.510    | 18-ago-22        | 1.196                                 |
| EUR                                                                             | 523.442    | AUD     | 797.000    | 16-set-22        | 987                                   |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <b>(152.082)</b>                      |

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

### Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

| Acquisti                                                                     |             | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-----------|------------------|------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |             |         |           |                  |                                          |
| CZK                                                                          | 152.104.721 | EUR     | 6.122.303 | 15-lug-22        | 11.400                                   |
| EUR                                                                          | 265.959     | CZK     | 6.609.917 | 15-lug-22        | (588)                                    |
| EUR                                                                          | 2.219       | SGD     | 3.236     | 15-lug-22        | (1)                                      |
| EUR                                                                          | 16.646      | USD     | 17.407    | 15-lug-22        | 47                                       |
| SGD                                                                          | 89.467      | EUR     | 61.155    | 15-lug-22        | 252                                      |
| USD                                                                          | 518.727     | EUR     | 491.735   | 15-lug-22        | 2.911                                    |
|                                                                              |             |         |           |                  | 14.021                                   |
|                                                                              |             |         |           |                  | <b>(138.061)</b>                         |

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

|                |                  |
|----------------|------------------|
| Barclays       | 38.787           |
| HSBC           | (56.980)         |
| J.P. Morgan    | 14.021           |
| Morgan Stanley | (133.889)        |
|                | <b>(138.061)</b> |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a)<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------|------------------|------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |           |                  |                                          |
| EUR                                                                             | 1.463.175  | GBP     | 1.255.000 | 16-ago-22        | 8.816                                    |
| EUR                                                                             | 2.674.036  | USD     | 2.846.000 | 16-ago-22        | (33.543)                                 |
| GBP                                                                             | 43.000     | EUR     | 50.209    | 16-ago-22        | (379)                                    |
| USD                                                                             | 156.000    | EUR     | 147.568   | 16-ago-22        | 844                                      |
| EUR                                                                             | 5.044.334  | USD     | 5.350.000 | 18-ago-22        | (44.648)                                 |
| USD                                                                             | 162.000    | EUR     | 153.178   | 18-ago-22        | 918                                      |
| EUR                                                                             | 124.129    | AUD     | 189.000   | 16-set-22        | 234                                      |
|                                                                                 |            |         |           |                  | (67.758)                                 |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |            |         |           |                  |                                          |
| CZK                                                                             | 91.211.687 | EUR     | 3.671.478 | 15-lug-22        | 6.681                                    |
| EUR                                                                             | 207.243    | CZK     | 5.149.432 | 15-lug-22        | (412)                                    |
| EUR                                                                             | 20.523     | NOK     | 213.389   | 15-lug-22        | (141)                                    |
| EUR                                                                             | 7.477      | SEK     | 79.624    | 15-lug-22        | 52                                       |
| EUR                                                                             | 3.989      | SGD     | 5.821     | 15-lug-22        | (6)                                      |
| EUR                                                                             | 9.651      | USD     | 10.138    | 15-lug-22        | (16)                                     |
| NOK                                                                             | 2.909.421  | EUR     | 285.223   | 15-lug-22        | (3.479)                                  |
| SEK                                                                             | 1.108.402  | EUR     | 105.095   | 15-lug-22        | (1.739)                                  |
| SGD                                                                             | 178.158    | EUR     | 121.780   | 15-lug-22        | 501                                      |
| USD                                                                             | 145.045    | EUR     | 137.487   | 15-lug-22        | 825                                      |
|                                                                                 |            |         |           |                  | 2.266                                    |
|                                                                                 |            |         |           |                  | <b>(65.492)</b>                          |

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

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Barclays       | 234             |
| HSBC           | (43.730)        |
| J.P. Morgan    | 2.266           |
| Morgan Stanley | (24.262)        |
|                | <b>(65.492)</b> |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund**

| Acquisti                                                                        |         | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |         |         |         |                  |                                       |
| USD                                                                             | 247.896 | EUR     | 230.000 | 13-set-22        | 5.615                                 |
| USD                                                                             | 167.862 | GBP     | 134.000 | 13-set-22        | 4.541                                 |
|                                                                                 |         |         |         |                  | <u>10.156</u>                         |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |         |         |         |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 691.271 | USD     | 729.215 | 15-lug-22        | (4.291)                               |
| GBP                                                                             | 118.785 | USD     | 146.628 | 15-lug-22        | (2.026)                               |
| USD                                                                             | 28.216  | EUR     | 26.889  | 15-lug-22        | 18                                    |
| USD                                                                             | 3.527   | GBP     | 2.897   | 15-lug-22        | 1                                     |
|                                                                                 |         |         |         |                  | <u>(6.298)</u>                        |
|                                                                                 |         |         |         |                  | <u><b>3.858</b></u>                   |

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

|             |                     |
|-------------|---------------------|
| Citibank    | 10.156              |
| J.P. Morgan | (6.298)             |
|             | <u><b>3.858</b></u> |

**Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund**

| Acquisti                                                                        |        | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |        |         |           |                  |                                       |
| USD                                                                             | 72.879 | JPY     | 9.700.000 | 13-set-22        | 1.036                                 |
|                                                                                 |        |         |           |                  | <u>1.036</u>                          |
|                                                                                 |        |         |           |                  | <u><b>1.036</b></u>                   |

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

|          |                     |
|----------|---------------------|
| Citibank | 1.036               |
|          | <u><b>1.036</b></u> |

**Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund**

| Acquisti                                                                        |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |             |         |             |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 3.700.000   | USD     | 3.919.344   | 13-set-22        | (21.768)                              |
| USD                                                                             | 14.765.997  | EUR     | 13.700.000  | 13-set-22        | 334.434                               |
|                                                                                 |             |         |             |                  | <u>312.666</u>                        |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |             |         |             |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 208.668.892 | USD     | 220.122.728 | 15-lug-22        | (1.295.251)                           |
| GBP                                                                             | 1.208       | USD     | 1.491       | 15-lug-22        | (21)                                  |
| USD                                                                             | 83.432.200  | EUR     | 79.444.254  | 15-lug-22        | 120.378                               |
| USD                                                                             | 61          | GBP     | 50          | 15-lug-22        | —                                     |
|                                                                                 |             |         |             |                  | <u>(1.174.894)</u>                    |
|                                                                                 |             |         |             |                  | <u><b>(862.228)</b></u>               |

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

|             |                         |
|-------------|-------------------------|
| Citibank    | 312.666                 |
| J.P. Morgan | (1.174.894)             |
|             | <u><b>(862.228)</b></u> |



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

### Franklin Euro High Yield Fund

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 8.500.861  | GBP     | 7.127.975  | 25-lug-22        | 230.615                               |
| EUR                                                                             | 14.382.695 | USD     | 15.676.519 | 25-lug-22        | (555.951)                             |
| GBP                                                                             | 1.870.020  | EUR     | 2.182.353  | 25-lug-22        | (12.659)                              |
| USD                                                                             | 3.394.410  | EUR     | 3.191.514  | 25-lug-22        | 43.126                                |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>(294.869)</u>                      |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |            |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 159.018    | USD     | 166.607    | 15-lug-22        | 143                                   |
| USD                                                                             | 2.754.753  | EUR     | 2.611.419  | 15-lug-22        | 15.453                                |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>15.596</u>                         |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>(279.273)</u>                      |

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

|                |                  |
|----------------|------------------|
| Deutsche Bank  | (512.825)        |
| J.P. Morgan    | 15.596           |
| Morgan Stanley | 217.956          |
|                | <u>(279.273)</u> |

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 3.439.968  | DKK     | 25.600.000 | 25-lug-22        | (2.207)                               |
| EUR                                                                             | 1.303.910  | GBP     | 1.090.000  | 25-lug-22        | 39.235                                |
| EUR                                                                             | 1.452.942  | NOK     | 14.000.000 | 25-lug-22        | 97.864                                |
| PLN                                                                             | 24.200.000 | EUR     | 5.138.291  | 25-lug-22        | (9.084)                               |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>125.808</u>                        |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |            |         |            |                  |                                       |
| USD                                                                             | 26.553.992 | EUR     | 25.172.285 | 15-lug-22        | 149.021                               |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>149.021</u>                        |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>274.829</u>                        |

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

|             |                |
|-------------|----------------|
| Citibank    | 37.028         |
| J.P. Morgan | 237.801        |
|             | <u>274.829</u> |

### Franklin European Total Return Fund

| Acquisti                                                                        |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |             |         |             |                  |                                       |
| DKK                                                                             | 5.150.000   | EUR     | 692.031     | 25-lug-22        | 438                                   |
| EUR                                                                             | 99.349.211  | DKK     | 739.300.000 | 25-lug-22        | (57.015)                              |
| EUR                                                                             | 21.979.468  | GBP     | 18.370.000  | 25-lug-22        | 665.640                               |
| GBP                                                                             | 2.000.000   | EUR     | 2.322.565   | 25-lug-22        | (2.061)                               |
| PLN                                                                             | 185.000.000 | EUR     | 39.352.182  | 25-lug-22        | (141.305)                             |
|                                                                                 |             |         |             |                  | <u>465.697</u>                        |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |             |         |             |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 1.572       | NOK     | 16.335      | 15-lug-22        | (10)                                  |
| EUR                                                                             | 544.639     | PLN     | 2.539.066   | 15-lug-22        | 5.312                                 |
| EUR                                                                             | 1.618       | SEK     | 17.229      | 15-lug-22        | 12                                    |
| NOK                                                                             | 576.370     | EUR     | 56.486      | 15-lug-22        | (672)                                 |
| PLN                                                                             | 24.074.000  | EUR     | 5.180.840   | 15-lug-22        | (67.254)                              |
| SEK                                                                             | 603.656     | EUR     | 57.228      | 15-lug-22        | (939)                                 |
|                                                                                 |             |         |             |                  | <u>(63.551)</u>                       |
|                                                                                 |             |         |             |                  | <u>402.146</u>                        |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin European Total Return Fund (segue)**Utile/(perdita)  
non realizzato(a)  
EUR

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

|             |                |
|-------------|----------------|
| J.P. Morgan | 402.146        |
|             | <b>402.146</b> |

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |             |                  |                                             |
| USD                                                                             | 730.716    | EUR     | 700.000     | 14-lug-22        | (3.312)                                     |
| USD                                                                             | 98.352     | EUR     | 90.000      | 18-lug-22        | 3.952                                       |
| NOK                                                                             | 790.000    | EUR     | 77.079      | 22-ago-22        | (762)                                       |
| USD                                                                             | 31.109     | COP     | 123.000.000 | 20-set-22        | 1.896                                       |
| USD                                                                             | 691.941    | JPY     | 91.114.842  | 3-lug-23         | (5.265)                                     |
|                                                                                 |            |         |             |                  | <b>(3.491)</b>                              |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |            |         |             |                  |                                             |
| EUR                                                                             | 1.109.112  | USD     | 1.169.958   | 15-lug-22        | (6.852)                                     |
| GBP                                                                             | 135.844    | USD     | 167.685     | 15-lug-22        | (2.317)                                     |
| NOK                                                                             | 885.729    | USD     | 91.594      | 15-lug-22        | (1.646)                                     |
| SEK                                                                             | 893.686    | USD     | 89.384      | 15-lug-22        | (1.994)                                     |
| SGD                                                                             | 38.249.386 | USD     | 27.578.952  | 15-lug-22        | (47.916)                                    |
| USD                                                                             | 13.543     | EUR     | 12.910      | 15-lug-22        | 4                                           |
| USD                                                                             | 1.728      | GBP     | 1.423       | 15-lug-22        | (4)                                         |
| USD                                                                             | 971        | NOK     | 9.645       | 15-lug-22        | (8)                                         |
| USD                                                                             | 1.034      | SEK     | 10.610      | 15-lug-22        | (3)                                         |
|                                                                                 |            |         |             |                  | <b>(60.736)</b>                             |
|                                                                                 |            |         |             |                  | <b>(64.227)</b>                             |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (64.227)        |
|             | <b>(64.227)</b> |

**Franklin Genomic Advancements Fund**

| Acquisti                                                                     |        | Vendite |        | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |        |         |        |                  |                                             |
| EUR                                                                          | 38.454 | USD     | 40.564 | 15-lug-22        | (238)                                       |
| SGD                                                                          | 46.437 | USD     | 33.480 | 15-lug-22        | (56)                                        |
| USD                                                                          | 3.244  | EUR     | 3.097  | 15-lug-22        | (4)                                         |

**Franklin Genomic Advancements Fund (segue)**

| Acquisti |       | Vendite |       | Data di scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|----------|-------|---------|-------|------------------|--------------------------------------------|
| USD      | 2.678 | SGD     | 3.723 | 15-lug-22        | (2)                                        |
|          |       |         |       |                  | <b>(300)</b>                               |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | (300)        |
|             | <b>(300)</b> |

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

### Franklin Global Aggregate Bond Fund

| Acquisti                                                                           |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:    |             |         |             |                  |                                       |
| CAD                                                                                | 400.000     | USD     | 313.537     | 8-ago-22         | (2.801)                               |
| EUR                                                                                | 149.065     | JPY     | 20.500.000  | 8-ago-22         | 5.185                                 |
| GBP                                                                                | 490.000     | USD     | 615.869     | 8-ago-22         | (19.103)                              |
| JPY                                                                                | 120.000.000 | USD     | 948.028     | 8-ago-22         | (61.778)                              |
| USD                                                                                | 308.097     | CAD     | 400.000     | 8-ago-22         | (2.640)                               |
| USD                                                                                | 641.779     | EUR     | 600.000     | 8-ago-22         | 11.506                                |
| USD                                                                                | 596.975     | GBP     | 490.000     | 8-ago-22         | 209                                   |
| USD                                                                                | 1.928.913   | JPY     | 252.500.000 | 8-ago-22         | 64.095                                |
|                                                                                    |             |         |             |                  | <u>(5.327)</u>                        |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:       |             |         |             |                  |                                       |
| EUR                                                                                | 767.567     | USD     | 809.698     | 15-lug-22        | (4.763)                               |
| GBP                                                                                | 1.314       | USD     | 1.622       | 15-lug-22        | (22)                                  |
| USD                                                                                | 88.503      | EUR     | 84.364      | 15-lug-22        | 32                                    |
| USD                                                                                | 32          | GBP     | 26          | 15-lug-22        | —                                     |
|                                                                                    |             |         |             |                  | <u>(4.753)</u>                        |
|                                                                                    |             |         |             |                  | <b>(10.080)</b>                       |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |             |         |             |                  |                                       |
| BNP Paribas                                                                        |             |         |             |                  | (5.441)                               |
| Citibank                                                                           |             |         |             |                  | 114                                   |
| J.P. Morgan                                                                        |             |         |             |                  | (4.753)                               |
|                                                                                    |             |         |             |                  | <u>(10.080)</u>                       |

### 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                                                                                | 61.991.980  | USD     | 62.880.198  | 15-lug-22        | 2.112.618                             |
| EUR                                                                                | 225.062.559 | USD     | 237.430.184 | 15-lug-22        | (1.410.950)                           |
| USD                                                                                | 5.470.323   | CHF     | 5.362.693   | 15-lug-22        | (151.962)                             |
| USD                                                                                | 54.791.175  | EUR     | 52.087.806  | 15-lug-22        | 167.590                               |
|                                                                                    |             |         |             |                  | <u>717.296</u>                        |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |             |         |             |                  |                                       |
| J.P. Morgan                                                                        |             |         |             |                  | 717.296                               |
|                                                                                    |             |         |             |                  | <u>717.296</u>                        |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Acquisti                                                                        |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |             |         |             |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 624.869     | USD     | 682.372     | 6-lug-22         | (27.483)                              |
| SEK                                                                             | 18.210.000  | EUR     | 1.763.663   | 6-lug-22         | (68.254)                              |
| USD                                                                             | 708.689     | EUR     | 624.869     | 6-lug-22         | 53.800                                |
| CNH                                                                             | 24.285.290  | USD     | 3.768.199   | 12-lug-22        | (139.919)                             |
| INR                                                                             | 83.737.000  | USD     | 1.092.117   | 12-lug-22        | (32.519)                              |
| BRL                                                                             | 16.420.000  | USD     | 3.382.568   | 18-lug-22        | (259.008)                             |
| CNH                                                                             | 26.295.280  | USD     | 4.090.295   | 18-lug-22        | (162.040)                             |
| USD                                                                             | 3.407.346   | BRL     | 16.420.000  | 18-lug-22        | 283.786                               |
| THB                                                                             | 152.400.000 | USD     | 4.521.450   | 25-lug-22        | (200.098)                             |
| USD                                                                             | 4.466.589   | THB     | 152.400.000 | 25-lug-22        | 145.236                               |
| EUR                                                                             | 21.180.000  | USD     | 22.867.888  | 26-lug-22        | (640.206)                             |
| USD                                                                             | 12.158.027  | EUR     | 11.400.000  | 26-lug-22        | 194.120                               |
| EUR                                                                             | 2.810.000   | USD     | 3.069.005   | 27-lug-22        | (119.807)                             |
| PLN                                                                             | 18.360.000  | USD     | 4.249.803   | 27-lug-22        | (167.394)                             |
| USD                                                                             | 4.273.326   | EUR     | 3.754.000   | 27-lug-22        | 333.365                               |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)**

| Acquisti                                                                     |                | Vendite |                | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|----------------|------------------|---------------------------------------|
| USD                                                                          | 4.156.950      | PLN     | 18.360.000     | 27-lug-22        | 74.540                                |
| COP                                                                          | 16.220.000.000 | USD     | 4.116.229      | 28-lug-22        | (227.241)                             |
| USD                                                                          | 4.128.697      | COP     | 16.220.000.000 | 28-lug-22        | 239.709                               |
| CLP                                                                          | 565.995.730    | USD     | 656.569        | 29-lug-22        | (42.816)                              |
| USD                                                                          | 11.808.120     | EUR     | 10.522.084     | 29-lug-22        | 763.308                               |
| CAD                                                                          | 879.900        | EUR     | 607.628        | 2-ago-22         | 45.535                                |
| CLP                                                                          | 710.100.000    | USD     | 850.776        | 2-ago-22         | (81.368)                              |
| CAD                                                                          | 12.339.809     | EUR     | 8.580.196      | 3-ago-22         | 576.263                               |
| USD                                                                          | 578.145        | EUR     | 506.000        | 3-ago-22         | 46.828                                |
| USD                                                                          | 1.723.395      | EUR     | 1.514.500      | 4-ago-22         | 132.990                               |
| AUD                                                                          | 770.000        | USD     | 568.984        | 8-ago-22         | (37.341)                              |
| CLP                                                                          | 1.276.228.225  | USD     | 1.537.674      | 8-ago-22         | (156.719)                             |
| USD                                                                          | 551.104        | AUD     | 770.000        | 8-ago-22         | 19.462                                |
| AUD                                                                          | 822.000        | USD     | 607.177        | 11-ago-22        | (39.614)                              |
| CNH                                                                          | 9.592.250      | USD     | 1.423.035      | 11-ago-22        | 9.578                                 |
| USD                                                                          | 588.469        | AUD     | 822.000        | 11-ago-22        | 20.906                                |
| USD                                                                          | 301.844        | EUR     | 262.800        | 11-ago-22        | 25.719                                |
| CLP                                                                          | 276.980.000    | USD     | 316.357        | 16-ago-22        | (17.200)                              |
| SEK                                                                          | 82.408.491     | EUR     | 7.856.059      | 17-ago-22        | (188.828)                             |
| USD                                                                          | 6.404.296      | CNH     | 42.700.000     | 18-ago-22        | 27.244                                |
| CLP                                                                          | 481.942.755    | USD     | 555.874        | 19-ago-22        | (35.704)                              |
| CZK                                                                          | 98.500.000     | USD     | 4.252.288      | 19-ago-22        | (107.400)                             |
| USD                                                                          | 4.128.611      | CZK     | 98.500.000     | 19-ago-22        | (16.277)                              |
| GBP                                                                          | 2.700.000      | USD     | 3.393.165      | 25-ago-22        | (103.669)                             |
| USD                                                                          | 3.379.990      | GBP     | 2.700.000      | 25-ago-22        | 90.493                                |
| USD                                                                          | 1.176.264      | MXN     | 24.634.000     | 31-ago-22        | (35.218)                              |
| CLP                                                                          | 461.480.000    | USD     | 555.665        | 2-set-22         | (59.191)                              |
| CLP                                                                          | 461.476.158    | USD     | 548.495        | 6-set-22         | (52.428)                              |
| SEK                                                                          | 66.390.000     | EUR     | 6.287.706      | 19-set-22        | (115.085)                             |
| AUD                                                                          | 1.630.300      | USD     | 1.205.591      | 21-set-22        | (79.533)                              |
| CLP                                                                          | 807.579.119    | USD     | 966.293        | 21-set-22        | (100.829)                             |
| CNH                                                                          | 26.467.430     | USD     | 3.943.297      | 21-set-22        | 8.938                                 |
| NZD                                                                          | 9.080.000      | USD     | 6.113.042      | 21-set-22        | (447.901)                             |
| USD                                                                          | 1.193.693      | AUD     | 1.630.300      | 21-set-22        | 67.635                                |
| INR                                                                          | 155.887.600    | USD     | 2.023.332      | 7-ott-22         | (66.744)                              |
| CLP                                                                          | 179.050.000    | USD     | 215.790        | 11-ott-22        | (24.639)                              |
| INR                                                                          | 353.097.900    | USD     | 4.580.773      | 11-ott-22        | (150.602)                             |
| INR                                                                          | 114.904.000    | USD     | 1.492.647      | 12-ott-22        | (51.130)                              |
| SEK                                                                          | 9.022.400      | EUR     | 859.473        | 12-ott-22        | (21.508)                              |
| USD                                                                          | 5.721.432      | EUR     | 5.215.250      | 12-ott-22        | 215.032                               |
| USD                                                                          | 5.411.839      | EUR     | 4.944.000      | 25-ott-22        | 185.651                               |
| CLP                                                                          | 430.349.387    | USD     | 519.244        | 26-ott-22        | (61.020)                              |
| CAD                                                                          | 3.530.283      | EUR     | 2.570.094      | 3-nov-22         | 24.378                                |
| INR                                                                          | 242.262.199    | USD     | 3.075.018      | 14-nov-22        | (45.115)                              |
| USD                                                                          | 1.300.282      | MXN     | 26.390.000     | 6-dic-22         | 26.724                                |
| CNH                                                                          | 86.271.430     | USD     | 12.925.778     | 8-dic-22         | (33.888)                              |
| INR                                                                          | 112.766.340    | USD     | 1.424.897      | 15-dic-22        | (18.660)                              |
| CLP                                                                          | 430.350.613    | USD     | 469.047        | 27-dic-22        | (15.826)                              |
| USD                                                                          | 569.833        | MXN     | 12.448.000     | 27-dic-22        | (28.376)                              |
| USD                                                                          | 3.102.141      | EUR     | 2.815.000      | 25-gen-23        | 102.765                               |
| CLP                                                                          | 297.650.000    | USD     | 352.415        | 7-mar-23         | (42.153)                              |
| USD                                                                          | 1.116.248      | EUR     | 1.005.000      | 25-apr-23        | 38.490                                |
| USD                                                                          | 389.995        | MXN     | 8.958.000      | 23-ott-23        | (16.645)                              |
|                                                                              |                |         |                |                  | (584.901)                             |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |                |         |                |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 67.706.097     | USD     | 71.426.969     | 15-lug-22        | (424.749)                             |
| PLN                                                                          | 12.796.824     | USD     | 2.904.996      | 15-lug-22        | (54.478)                              |
| USD                                                                          | 4.018.673      | EUR     | 3.837.534      | 15-lug-22        | (5.683)                               |
| USD                                                                          | 144.592        | PLN     | 644.045        | 15-lug-22        | 1.130                                 |
|                                                                              |                |         |                |                  | (483.780)                             |
|                                                                              |                |         |                |                  | <b>(1.068.681)</b>                    |

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

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

|                                                                                    | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                                             |
| Bank of America                                                                    | 781.984                                     |
| Barclays                                                                           | (209.877)                                   |
| Citibank                                                                           | 102.051                                     |
| Deutsche Bank                                                                      | 26.065                                      |
| Goldman Sachs                                                                      | (424.388)                                   |
| HSBC                                                                               | (104.596)                                   |
| J.P. Morgan                                                                        | (1.409.048)                                 |
| Morgan Stanley                                                                     | 95.983                                      |
| Standard Chartered                                                                 | 26.317                                      |
| UBS                                                                                | 46.828                                      |
|                                                                                    | <b>(1.068.681)</b>                          |

### Franklin Global Income Fund

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                     |                                             |
| EUR                                                                          | 6.203.752 | USD     | 6.544.276 | 15-lug-22           | (38.508)                                    |
| SGD                                                                          | 282.947   | USD     | 204.013   | 15-lug-22           | (354)                                       |
| USD                                                                          | 316.961   | EUR     | 302.899   | 15-lug-22           | (685)                                       |
| USD                                                                          | 9.727     | SGD     | 13.527    | 15-lug-22           | (9)                                         |
|                                                                              |           |         |           |                     | <b>(39.556)</b>                             |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (39.556)        |
|             | <b>(39.556)</b> |

### Franklin Global Managed Income Fund

| Acquisti                                                                        |         | Vendite |         | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |         |         |         |                     |                                             |
| EUR                                                                             | 862.408 | USD     | 916.000 | 16-ago-22           | (9.041)                                     |
| USD                                                                             | 38.000  | EUR     | 35.936  | 16-ago-22           | 216                                         |
| EUR                                                                             | 174.648 | USD     | 188.000 | 19-ago-22           | (4.166)                                     |
| EUR                                                                             | 16.419  | AUD     | 25.000  | 16-set-22           | 31                                          |
|                                                                                 |         |         |         |                     | <b>(12.960)</b>                             |

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

|          |                 |
|----------|-----------------|
| Barclays | (4.135)         |
| HSBC     | (8.825)         |
|          | <b>(12.960)</b> |

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

| Acquisti                                                                        |           | Vendite |           | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |           |         |           |                     |                                             |
| EUR                                                                             | 4.140.328 | GBP     | 3.551.000 | 16-ago-22           | 25.245                                      |
| EUR                                                                             | 6.937.414 | USD     | 7.384.000 | 16-ago-22           | (87.452)                                    |
| GBP                                                                             | 122.000   | EUR     | 142.500   | 16-ago-22           | (1.120)                                     |
| USD                                                                             | 419.000   | EUR     | 396.354   | 16-ago-22           | 2.268                                       |

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

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| EUR                                                                          | 2.628.920  | USD     | 2.792.000  | 17-ago-22        | (27.075)                              |
| EUR                                                                          | 485.349    | AUD     | 739.000    | 16-set-22        | 915                                   |
|                                                                              |            |         |            |                  | <u>(87.219)</u>                       |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 6.509      | SGD     | 9.479      | 15-lug-22        | 3                                     |
| EUR                                                                          | 790.043    | USD     | 827.408    | 15-lug-22        | 1.045                                 |
| SGD                                                                          | 203.770    | EUR     | 139.317    | 15-lug-22        | 544                                   |
| USD                                                                          | 19.686.643 | EUR     | 18.662.061 | 15-lug-22        | 110.691                               |
|                                                                              |            |         |            |                  | <u>112.283</u>                        |
|                                                                              |            |         |            |                  | <u><b>25.064</b></u>                  |

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

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| Barclays       | 25.040               |
| J.P. Morgan    | 112.283              |
| Morgan Stanley | (112.259)            |
|                | <u><b>25.064</b></u> |

**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                                                                          | 10.898.201 | USD     | 11.497.619 | 15-lug-22        | (68.863)                              |
| USD                                                                          | 1.092.673  | EUR     | 1.043.194  | 15-lug-22        | (1.307)                               |
|                                                                              |            |         |            |                  | <u><b>(70.170)</b></u>                |

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

|             |                        |
|-------------|------------------------|
| J.P. Morgan | (70.170)               |
|             | <u><b>(70.170)</b></u> |

**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                                                                          | 1.456.421  | USD     | 1.476.742  | 15-lug-22        | 50.181                                |
| EUR                                                                          | 24.110.773 | USD     | 25.432.741 | 15-lug-22        | (148.188)                             |
| USD                                                                          | 217.711    | CHF     | 212.513    | 15-lug-22        | (5.090)                               |
| USD                                                                          | 4.202.723  | EUR     | 4.000.799  | 15-lug-22        | 7.153                                 |
|                                                                              |            |         |            |                  | <u><b>(95.944)</b></u>                |

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

|             |                        |
|-------------|------------------------|
| J.P. Morgan | (95.944)               |
|             | <u><b>(95.944)</b></u> |

**Franklin Gulf Wealth Bond Fund**

| Acquisti                                                                     |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |             |         |             |                  |                                       |
| CHF                                                                          | 1.887.321   | USD     | 1.912.958   | 15-lug-22        | 65.722                                |
| EUR                                                                          | 130.333.067 | USD     | 137.487.483 | 15-lug-22        | (809.438)                             |
| PLN                                                                          | 38.848.892  | USD     | 8.821.519   | 15-lug-22        | (167.854)                             |
| USD                                                                          | 49.630      | CHF     | 49.206      | 15-lug-22        | (1.958)                               |
| USD                                                                          | 6.451.558   | EUR     | 6.158.313   | 15-lug-22        | (6.558)                               |
| USD                                                                          | 392.460     | PLN     | 1.746.646   | 15-lug-22        | 3.391                                 |
|                                                                              |             |         |             |                  | <u><b>(916.695)</b></u>               |

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

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund (segue)

|                                                                                    | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                                             |
| J.P. Morgan                                                                        | (916.695)                                   |
|                                                                                    | <b>(916.695)</b>                            |

### Franklin High Yield Fund

| Acquisti                                                                           |            | Vendite |           | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:       |            |         |           |                     |                                             |
| AUD                                                                                | 5.058.477  | USD     | 3.566.840 | 15-lug-22           | (74.769)                                    |
| EUR                                                                                | 99.685     | USD     | 105.157   | 15-lug-22           | (619)                                       |
| SGD                                                                                | 12.007.262 | USD     | 8.657.607 | 15-lug-22           | (15.053)                                    |
| USD                                                                                | 178.907    | AUD     | 257.385   | 15-lug-22           | 1.225                                       |
| USD                                                                                | 5.977      | EUR     | 5.712     | 15-lug-22           | (13)                                        |
| USD                                                                                | 470.411    | SGD     | 654.371   | 15-lug-22           | (591)                                       |
|                                                                                    |            |         |           |                     | <b>(89.820)</b>                             |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |            |         |           |                     |                                             |
| J.P. Morgan                                                                        |            |         |           |                     | (89.820)                                    |
|                                                                                    |            |         |           |                     | <b>(89.820)</b>                             |

### Franklin Income Fund

| Acquisti                                                                           |            | Vendite |            | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:       |            |         |            |                     |                                             |
| AUD                                                                                | 73.517.067 | USD     | 51.791.139 | 15-lug-22           | (1.039.343)                                 |
| CNH                                                                                | 92.265.028 | USD     | 13.707.337 | 15-lug-22           | 76.713                                      |
| EUR                                                                                | 79.730.151 | USD     | 84.101.802 | 15-lug-22           | (490.164)                                   |
| SGD                                                                                | 33.065.720 | USD     | 23.841.240 | 15-lug-22           | (41.290)                                    |
| USD                                                                                | 2.024.030  | AUD     | 2.907.436  | 15-lug-22           | 16.910                                      |
| USD                                                                                | 807.579    | CNH     | 5.437.210  | 15-lug-22           | (4.719)                                     |
| USD                                                                                | 3.800.530  | EUR     | 3.632.218  | 15-lug-22           | (8.514)                                     |
| USD                                                                                | 2.330.420  | SGD     | 3.237.930  | 15-lug-22           | (169)                                       |
| USD                                                                                | 283.815    | ZAR     | 4.561.147  | 15-lug-22           | 3.702                                       |
| ZAR                                                                                | 67.107.987 | USD     | 4.225.024  | 15-lug-22           | (103.745)                                   |
|                                                                                    |            |         |            |                     | <b>(1.590.619)</b>                          |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |            |         |            |                     |                                             |
| J.P. Morgan                                                                        |            |         |            |                     | (1.590.619)                                 |
|                                                                                    |            |         |            |                     | <b>(1.590.619)</b>                          |

### Franklin India Fund

| Acquisti                                                                           |            | Vendite |            | Data di<br>scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:       |            |         |            |                     |                                             |
| EUR                                                                                | 10.912.900 | USD     | 11.511.910 | 15-lug-22           | (67.740)                                    |
| PLN                                                                                | 31.968.164 | USD     | 7.259.345  | 15-lug-22           | (138.376)                                   |
| USD                                                                                | 777.147    | EUR     | 741.348    | 15-lug-22           | (290)                                       |
| USD                                                                                | 313.840    | PLN     | 1.402.442  | 15-lug-22           | 1.443                                       |
|                                                                                    |            |         |            |                     | <b>(204.963)</b>                            |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |            |         |            |                     |                                             |
| J.P. Morgan                                                                        |            |         |            |                     | (204.963)                                   |
|                                                                                    |            |         |            |                     | <b>(204.963)</b>                            |



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

| Acquisti                                                                     |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |             |         |             |                  |                                       |
| BRL                                                                          | 10.052.730  | USD     | 2.091.449   | 5-lug-22         | (171.284)                             |
| USD                                                                          | 1.930.005   | BRL     | 10.052.730  | 5-lug-22         | 9.839                                 |
|                                                                              | 175.692     | USD     | 178.451     | 15-lug-22        | 5.746                                 |
| CZK                                                                          | 990.065.583 | USD     | 42.042.928  | 15-lug-22        | (174.352)                             |
| EUR                                                                          | 37.750      | USD     | 39.826      | 15-lug-22        | (238)                                 |
| USD                                                                          | 24.976      | CHF     | 24.512      | 15-lug-22        | (723)                                 |
| USD                                                                          | 5.723.223   | CZK     | 135.601.902 | 15-lug-22        | (11.203)                              |
| USD                                                                          | 5.581       | EUR     | 5.323       | 15-lug-22        | (1)                                   |
| BRL                                                                          | 8.822.243   | USD     | 1.674.908   | 2-ago-22         | (4.606)                               |
| USD                                                                          | 76.897      | BRL     | 405.015     | 2-ago-22         | 216                                   |
|                                                                              |             |         |             |                  | <b>(346.606)</b>                      |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (346.606)        |
|             | <b>(346.606)</b> |

**Franklin Intelligent Machines Fund**

| Acquisti                                                                     |        | Vendite |        | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |        |         |        |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 36.689 | USD     | 38.709 | 15-lug-22        | (233)                                 |
| SGD                                                                          | 52.679 | USD     | 37.986 | 15-lug-22        | (69)                                  |
| USD                                                                          | 4.184  | EUR     | 3.992  | 15-lug-22        | (2)                                   |
| USD                                                                          | 4.116  | SGD     | 5.721  | 15-lug-22        | (2)                                   |
|                                                                              |        |         |        |                  | <b>(306)</b>                          |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | (306)        |
|             | <b>(306)</b> |

**Franklin Japan Fund**

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) JPY |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |             |                  |                                       |
| JPY                                                                          | 17.339.193 | USD     | 129.165     | 15-lug-22        | (177.251)                             |
| USD                                                                          | 2.106.902  | JPY     | 282.447.073 | 15-lug-22        | 3.276.656                             |
|                                                                              |            |         |             |                  | <b>3.099.405</b>                      |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | 3.099.405        |
|             | <b>3.099.405</b> |

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |            |                  |                                       |
| USD                                                                             | 37.102     | HKD     | 291.276    | 5-lug-22         | (20)                                  |
| USD                                                                             | 14.556.433 | CHF     | 14.170.832 | 22-lug-22        | (304.200)                             |
| USD                                                                             | 44.458.477 | EUR     | 42.539.251 | 22-lug-22        | (174.153)                             |
| USD                                                                             | 4.105.054  | GBP     | 3.357.404  | 22-lug-22        | 16.876                                |
| USD                                                                             | 108.528    | HKD     | 851.030    | 22-lug-22        | 6                                     |
| USD                                                                             | 490.417    | EUR     | 452.000    | 26-lug-22        | 16.042                                |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Acquisti |                 | Vendite |                 | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|----------|-----------------|---------|-----------------|------------------|---------------------------------------------|
| CLP      | 1.452.080.905   | USD     | 10.386.517      | 27-lug-22        | (88.708)                                    |
| CZK      | 50.714.308      | EUR     | 2.010.000       | 27-lug-22        | 31.119                                      |
| EUR      | 3.980.436       | CZK     | 100.717.283     | 27-lug-22        | (73.737)                                    |
| EUR      | 118.341         | IDR     | 1.854.520.000   | 27-lug-22        | (240)                                       |
| EUR      | 1.890.000       | PLN     | 9.016.725       | 27-lug-22        | (21.534)                                    |
| EUR      | 1.775.409       | RON     | 8.863.170       | 27-lug-22        | (8.165)                                     |
| EUR      | 5.237.432       | USD     | 5.500.190       | 27-lug-22        | (3.110)                                     |
| HUF      | 124.179.338     | EUR     | 324.132         | 27-lug-22        | (13.220)                                    |
| IDR      | 47.267.820.000  | USD     | 3.230.000       | 27-lug-22        | (58.093)                                    |
| JPY      | 406.576.027     | USD     | 3.190.000       | 27-lug-22        | (189.219)                                   |
| MXN      | 246.170.899     | USD     | 11.960.000      | 27-lug-22        | 229.108                                     |
| NOK      | 18.651.803      | EUR     | 1.810.000       | 27-lug-22        | (5.278)                                     |
| PEN      | 16.841.037      | USD     | 4.440.000       | 27-lug-22        | (52.578)                                    |
| PHP      | 101.974.163     | USD     | 1.870.000       | 27-lug-22        | (15.982)                                    |
| PLN      | 8.718.418       | EUR     | 1.850.000       | 27-lug-22        | (2.825)                                     |
| PLN      | 14.243.776      | USD     | 3.190.000       | 27-lug-22        | (22.324)                                    |
| SGD      | 14.509.864      | USD     | 1.405.000       | 27-lug-22        | 66.237                                      |
| THB      | 290.285.490     | USD     | 8.487.280       | 27-lug-22        | (268.404)                                   |
| USD      | 3.710.337       | COP     | 14.239.489.273  | 27-lug-22        | 295.323                                     |
| USD      | 7.697.641       | EUR     | 7.219.518       | 27-lug-22        | 120.212                                     |
| USD      | 297.420         | HUF     | 103.944.877     | 27-lug-22        | 23.719                                      |
| USD      | 3.210.000       | IDR     | 46.814.640.000  | 27-lug-22        | 68.504                                      |
| USD      | 7.363.340       | INR     | 373.053.875     | 27-lug-22        | 87.556                                      |
| USD      | 3.130.000       | JPY     | 415.754.301     | 27-lug-22        | 61.477                                      |
| USD      | 14.102.357      | MXN     | 288.023.960     | 27-lug-22        | (159.097)                                   |
| USD      | 1.870.000       | PEN     | 6.865.376       | 27-lug-22        | 81.435                                      |
| USD      | 1.930.000       | PHP     | 101.898.128     | 27-lug-22        | 77.365                                      |
| USD      | 3.885.895       | PLN     | 17.375.181      | 27-lug-22        | 21.825                                      |
| USD      | 8.520.000       | THB     | 290.891.280     | 27-lug-22        | 283.972                                     |
| USD      | 2.286.652       | TRY     | 36.760.044      | 27-lug-22        | 113.875                                     |
| USD      | 10.399.284      | ZAR     | 162.464.827     | 27-lug-22        | 437.251                                     |
| ZAR      | 116.593.780     | USD     | 7.270.929       | 27-lug-22        | (121.622)                                   |
| GBP      | 184.000         | USD     | 231.906         | 28-lug-22        | (7.829)                                     |
| USD      | 1.720.706       | GBP     | 1.274.000       | 28-lug-22        | 169.218                                     |
| BRL      | 312.369         | EUR     | 57.399          | 2-ago-22         | (1.129)                                     |
| BRL      | 28.370.684      | USD     | 5.509.231       | 2-ago-22         | (137.871)                                   |
| USD      | 8.182.748       | BRL     | 41.826.045      | 2-ago-22         | 263.915                                     |
| KRW      | 1.289.997.640   | USD     | 1.018.100       | 9-ago-22         | (23.935)                                    |
| USD      | 183.587         | EUR     | 176.000         | 17-ago-22        | (1.435)                                     |
| IDR      | 134.085.828.634 | USD     | 9.235.714       | 22-ago-22        | (243.114)                                   |
| USD      | 9.311.316       | IDR     | 134.085.828.618 | 22-ago-22        | 318.716                                     |
| CLP      | 161.856.761     | USD     | 189.570         | 8-set-22         | (15.659)                                    |
| INR      | 207.492.602     | USD     | 1.871.001       | 8-set-22         | (16.054)                                    |
| USD      | 1.275.000       | BRL     | 6.724.223       | 8-set-22         | 15.265                                      |
| USD      | 3.146.777       | CNY     | 21.247.036      | 15-set-22        | (27.257)                                    |
| GBP      | 90.944          | USD     | 111.185         | 16-set-22        | (317)                                       |
| JPY      | 1.055.117       | USD     | 7.841           | 16-set-22        | (23)                                        |
| USD      | 1.211.550       | DKK     | 8.606.078       | 16-set-22        | (7.812)                                     |
| USD      | 381.160         | EUR     | 364.513         | 16-set-22        | (2.915)                                     |
| USD      | 37.522          | GBP     | 31.067          | 16-set-22        | (351)                                       |
| USD      | 354.976         | HKD     | 2.779.206       | 16-set-22        | 9                                           |
| USD      | 289.704         | JPY     | 38.715.954      | 16-set-22        | 2.832                                       |
| AUD      | 350.000         | USD     | 244.065         | 20-set-22        | (2.315)                                     |
| CAD      | 187.000         | USD     | 144.823         | 20-set-22        | 474                                         |
| EUR      | 120.000         | USD     | 127.295         | 20-set-22        | (818)                                       |
| GBP      | 2.431.000       | USD     | 2.947.240       | 20-set-22        | 16.592                                      |
| USD      | 6.154.458       | AUD     | 8.853.000       | 20-set-22        | 39.580                                      |
| USD      | 6.832.269       | CAD     | 8.841.000       | 20-set-22        | (37.115)                                    |
| USD      | 8.318.599       | EUR     | 7.940.000       | 20-set-22        | (49.941)                                    |
| USD      | 1.502.462       | GBP     | 1.243.000       | 20-set-22        | (12.982)                                    |
| USD      | 581.137         | NOK     | 5.799.000       | 20-set-22        | (8.663)                                     |
| USD      | 1.535.195       | SEK     | 15.641.000      | 20-set-22        | 1.037                                       |
| ZAR      | 46.000          | USD     | 2.838           | 20-set-22        | (34)                                        |

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

| Acquisti                                                                     |                 | Vendite |                 | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| AUD                                                                          | 740.000         | SGD     | 711.295         | 21-set-22        | (1.117)                               |
| AUD                                                                          | 3.365.000       | USD     | 2.374.852       | 21-set-22        | (50.587)                              |
| CAD                                                                          | 3.106.000       | USD     | 2.473.296       | 21-set-22        | (59.962)                              |
| CHF                                                                          | 1.793.000       | USD     | 1.841.096       | 21-set-22        | 48.069                                |
| EUR                                                                          | 300.000         | CNH     | 2.150.172       | 21-set-22        | (4.863)                               |
| EUR                                                                          | 4.594.435       | USD     | 4.852.803       | 21-set-22        | (10.046)                              |
| GBP                                                                          | 2.829.000       | USD     | 3.456.355       | 21-set-22        | (7.218)                               |
| JPY                                                                          | 114.806.600     | EUR     | 800.000         | 21-set-22        | 7.787                                 |
| JPY                                                                          | 240.000.000     | KRW     | 2.319.732.000   | 21-set-22        | (11.154)                              |
| JPY                                                                          | 654.493.000     | USD     | 4.889.373       | 21-set-22        | (37.817)                              |
| KRW                                                                          | 590.904.000     | JPY     | 60.000.000      | 21-set-22        | 11.255                                |
| KRW                                                                          | 3.749.667.300   | USD     | 2.950.000       | 21-set-22        | (56.281)                              |
| MXN                                                                          | 55.538.000      | USD     | 2.770.472       | 21-set-22        | (49.879)                              |
| NOK                                                                          | 17.458.490      | USD     | 1.777.500       | 21-set-22        | (1.806)                               |
| NZD                                                                          | 3.051.000       | USD     | 1.917.742       | 21-set-22        | (14.016)                              |
| PHP                                                                          | 49.199.490      | USD     | 900.000         | 21-set-22        | (6.422)                               |
| SGD                                                                          | 358.410         | AUD     | 370.000         | 21-set-22        | 2.548                                 |
| SGD                                                                          | 825.278         | USD     | 600.000         | 21-set-22        | (5.665)                               |
| THB                                                                          | 12.918.254      | USD     | 370.000         | 21-set-22        | (3.214)                               |
| USD                                                                          | 2.142.090       | AUD     | 3.000.000       | 21-set-22        | 69.937                                |
| USD                                                                          | 1.019.281       | CAD     | 1.305.000       | 21-set-22        | 5.306                                 |
| USD                                                                          | 9.361.913       | CHF     | 9.065.000       | 21-set-22        | (189.279)                             |
| USD                                                                          | 34.797.006      | EUR     | 32.646.944      | 21-set-22        | 385.543                               |
| USD                                                                          | 18.547.105      | GBP     | 14.968.915      | 21-set-22        | 296.900                               |
| USD                                                                          | 1.050.000       | INR     | 82.655.850      | 21-set-22        | 9.992                                 |
| USD                                                                          | 12.479.783      | JPY     | 1.676.732.000   | 21-set-22        | 50.681                                |
| USD                                                                          | 700.000         | KRW     | 901.262.600     | 21-set-22        | 4.471                                 |
| USD                                                                          | 60.827          | MXN     | 1.236.000       | 21-set-22        | 280                                   |
| USD                                                                          | 1.275.000       | NOK     | 12.562.611      | 21-set-22        | (2.737)                               |
| USD                                                                          | 5.376.080       | NZD     | 8.443.000       | 21-set-22        | 107.918                               |
| USD                                                                          | 900.000         | PHP     | 48.161.250      | 21-set-22        | 25.279                                |
| USD                                                                          | 1.500.000       | TWD     | 44.044.110      | 21-set-22        | 13.649                                |
| USD                                                                          | 914.529         | AUD     | 1.318.000       | 28-set-22        | 4.115                                 |
| USD                                                                          | 1.085.231       | CAD     | 1.397.000       | 28-set-22        | (219)                                 |
| USD                                                                          | 5.762.586       | EUR     | 5.401.000       | 28-set-22        | 66.792                                |
| USD                                                                          | 1.773.652       | HKD     | 13.881.000      | 28-set-22        | 325                                   |
| EUR                                                                          | 4.695.000       | USD     | 4.938.469       | 29-set-22        | 13.149                                |
| USD                                                                          | 4.160.149       | CAD     | 5.362.000       | 29-set-22        | (6.051)                               |
| EUR                                                                          | 1.116.000       | SGD     | 1.648.927       | 14-nov-22        | (6.958)                               |
| SGD                                                                          | 1.648.692       | EUR     | 1.116.000       | 14-nov-22        | 6.789                                 |
| PHP                                                                          | 50.132.500      | USD     | 920.000         | 15-nov-22        | (10.425)                              |
| USD                                                                          | 920.000         | PHP     | 50.153.760      | 15-nov-22        | 10.039                                |
| IDR                                                                          | 8.338.400.000   | USD     | 560.000         | 16-nov-22        | (1.744)                               |
| USD                                                                          | 560.000         | IDR     | 8.341.580.800   | 16-nov-22        | 1.531                                 |
| IDR                                                                          | 136.329.771.498 | USD     | 9.329.691       | 22-feb-23        | (218.364)                             |
| USD                                                                          | 9.235.714       | IDR     | 136.329.771.492 | 22-feb-23        | 124.386                               |
| USD                                                                          | 3.473.036       | EUR     | 3.090.000       | 31-mar-23        | 164.759                               |
| INR                                                                          | 96.784.650      | USD     | 1.202.273       | 22-mag-23        | (7.855)                               |
| USD                                                                          | 1.500.000       | INR     | 120.817.500     | 22-mag-23        | 8.992                                 |
| AUD                                                                          | 5.912.433       | USD     | 4.252.566       | 31-mag-23        | (170.694)                             |
| USD                                                                          | 4.250.624       | AUD     | 5.912.433       | 31-mag-23        | 168.752                               |
| USD                                                                          | 4.578.845       | EUR     | 3.910.000       | 31-mar-25        | 259.966                               |
|                                                                              |                 |         |                 |                  | <u>1.614.299</u>                      |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |                 |         |                 |                  |                                       |
| BRL                                                                          | 14.180.630      | USD     | 2.971.975       | 5-lug-22         | (263.184)                             |
| USD                                                                          | 2.720.223       | BRL     | 14.180.630      | 5-lug-22         | 11.432                                |
| CAD                                                                          | 19.812.494      | USD     | 15.485.712      | 15-lug-22        | (93.371)                              |
| CHF                                                                          | 64.922.280      | USD     | 65.805.129      | 15-lug-22        | 2.245.899                             |
| CZK                                                                          | 149.067.496     | USD     | 6.329.160       | 15-lug-22        | (25.044)                              |
| EUR                                                                          | 842.326.924     | USD     | 888.550.248     | 15-lug-22        | (5.202.146)                           |
| GBP                                                                          | 51.278.343      | USD     | 63.297.762      | 15-lug-22        | (867.005)                             |
| HUF                                                                          | 461.476.289     | USD     | 1.217.209       | 15-lug-22        | 378                                   |
| JPY                                                                          | 13.127.865      | USD     | 97.928          | 15-lug-22        | (1.111)                               |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Acquisti |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|----------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------------|
| NOK      | 833.666    | USD     | 86.210     | 15-lug-22        | (1.557)                                     |
| PLN      | 28.915.886 | USD     | 6.561.839  | 15-lug-22        | (119.394)                                   |
| SEK      | 1.140.749  | USD     | 114.095    | 15-lug-22        | (2.542)                                     |
| SGD      | 1.551.752  | USD     | 1.118.859  | 15-lug-22        | (1.927)                                     |
| USD      | 4.928      | CAD     | 6.322      | 15-lug-22        | 17                                          |
| USD      | 339.344    | CHF     | 328.223    | 15-lug-22        | (4.696)                                     |
| USD      | 15.864     | CZK     | 373.708    | 15-lug-22        | 61                                          |
| USD      | 41.285.895 | EUR     | 39.326.666 | 15-lug-22        | 44.026                                      |
| USD      | 921.901    | GBP     | 755.892    | 15-lug-22        | 1.611                                       |
| USD      | 41.562     | HUF     | 15.868.763 | 15-lug-22        | (307)                                       |
| USD      | 309.510    | PLN     | 1.369.995  | 15-lug-22        | 4.276                                       |
| USD      | 11         | SEK     | 113        | 15-lug-22        | –                                           |
| USD      | 34.793     | SGD     | 48.256     | 15-lug-22        | 59                                          |
| BRL      | 13.495.346 | USD     | 2.562.099  | 2-ago-22         | (7.054)                                     |
|          |            |         |            |                  | (4.281.579)                                 |
|          |            |         |            |                  | <b>(2.667.280)</b>                          |

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

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Bank of America | 16.043             |
| Barclays        | (54.160)           |
| HSBC            | (1.435)            |
| J.P. Morgan     | (3.022.443)        |
| Morgan Stanley  | 394.715            |
|                 | <b>(2.667.280)</b> |

### Franklin MENA Fund

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                             |
| EUR                                                                          | 8.209.852 | USD     | 8.660.261 | 15-lug-22        | (50.729)                                    |
| USD                                                                          | 1.066.960 | EUR     | 1.013.949 | 15-lug-22        | 3.649                                       |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(47.080)</b>                             |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (47.080)        |
|             | <b>(47.080)</b> |

### Franklin Mutual European Fund

| Acquisti                                                                     |             | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |             |         |            |                  |                                             |
| CNH                                                                          | 1.016.210   | EUR     | 143.060    | 15-lug-22        | 1.710                                       |
| CZK                                                                          | 408.991.330 | EUR     | 16.462.150 | 15-lug-22        | 30.643                                      |
| EUR                                                                          | 9.742       | CNH     | 68.742     | 15-lug-22        | (51)                                        |
| EUR                                                                          | 1.284.653   | CZK     | 31.950.979 | 15-lug-22        | (3.787)                                     |
| EUR                                                                          | 1.579.983   | USD     | 1.658.753  | 15-lug-22        | (1.768)                                     |
| USD                                                                          | 20.321.275  | EUR     | 19.263.588 | 15-lug-22        | 114.335                                     |
|                                                                              |             |         |            |                  | <b>141.082</b>                              |

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

|             |                |
|-------------|----------------|
| J.P. Morgan | 141.082        |
|             | <b>141.082</b> |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****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                                                                          | 7.598.449  | GBP     | 6.496.874  | 15-lug-22        | 59.445                                |
| EUR                                                                          | 40.449.522 | USD     | 42.674.759 | 15-lug-22        | (256.042)                             |
| GBP                                                                          | 1.046.245  | EUR     | 1.219.078  | 15-lug-22        | (4.788)                               |
| USD                                                                          | 3.002.189  | EUR     | 2.867.083  | 15-lug-22        | (4.472)                               |
|                                                                              |            |         |            |                  | <b>(205.857)</b>                      |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (205.857)        |
|             | <b>(205.857)</b> |

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

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 3.722.706 | USD     | 3.927.558 | 15-lug-22        | (23.619)                              |
| USD                                                                          | 376.820   | EUR     | 359.541   | 15-lug-22        | (226)                                 |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(23.845)</b>                       |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (23.845)        |
|             | <b>(23.845)</b> |

**Franklin Natural Resources Fund**

| Acquisti                                                                     |             | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |             |         |            |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 5.496.947   | USD     | 5.798.651  | 15-lug-22        | (34.097)                              |
| PLN                                                                          | 331.054.878 | USD     | 75.134.642 | 15-lug-22        | (1.391.532)                           |
| USD                                                                          | 1.258.326   | EUR     | 1.196.276  | 15-lug-22        | 3.813                                 |
| USD                                                                          | 18.746.874  | PLN     | 83.729.123 | 15-lug-22        | 96.051                                |
|                                                                              |             |         |            |                  | <b>(1.325.765)</b>                    |

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

|             |                    |
|-------------|--------------------|
| J.P. Morgan | (1.325.765)        |
|             | <b>(1.325.765)</b> |

**Franklin NextStep Balanced Growth Fund**

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                       |
| CNH                                                                          | 990.222   | USD     | 147.048   | 15-lug-22        | 888                                   |
| SGD                                                                          | 2.288.035 | USD     | 1.649.741 | 15-lug-22        | (2.866)                               |
| USD                                                                          | 6.963     | CNH     | 46.933    | 15-lug-22        | (49)                                  |
| USD                                                                          | 79.841    | SGD     | 111.068   | 15-lug-22        | (103)                                 |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(2.130)</b>                        |

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

|             |                |
|-------------|----------------|
| J.P. Morgan | (2.130)        |
|             | <b>(2.130)</b> |

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

### Franklin NextStep Conservative Fund

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                  |                                             |
| EUR                                                                          | 3.467.797  | USD     | 3.658.145  | 15-lug-22        | (21.525)                                    |
| GBP                                                                          | 2.232.278  | USD     | 2.755.514  | 15-lug-22        | (38.069)                                    |
| PLN                                                                          | 44.147.353 | USD     | 10.025.164 | 15-lug-22        | (191.256)                                   |
| USD                                                                          | 118.003    | EUR     | 112.503    | 15-lug-22        | 23                                          |
| USD                                                                          | 82.623     | GBP     | 67.393     | 15-lug-22        | 582                                         |
| USD                                                                          | 168.839    | PLN     | 756.733    | 15-lug-22        | 275                                         |
|                                                                              |            |         |            |                  | <b>(249.970)</b>                            |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (249.970)        |
|             | <b>(249.970)</b> |

### Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

| Acquisti                                                                     |         | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |         |         |         |                  |                                             |
| CNH                                                                          | 349.967 | USD     | 51.970  | 15-lug-22        | 313                                         |
| SGD                                                                          | 782.671 | USD     | 564.329 | 15-lug-22        | (981)                                       |
| USD                                                                          | 1.767   | CNH     | 11.893  | 15-lug-22        | (10)                                        |
| USD                                                                          | 19.889  | SGD     | 27.667  | 15-lug-22        | (25)                                        |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>(703)</b>                                |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | (703)        |
|             | <b>(703)</b> |

### Franklin NextStep Growth Fund

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                             |
| EUR                                                                          | 56.981    | USD     | 60.118    | 15-lug-22        | (363)                                       |
| GBP                                                                          | 1.366.867 | USD     | 1.686.976 | 15-lug-22        | (23.032)                                    |
| PLN                                                                          | 7.555.204 | USD     | 1.715.239 | 15-lug-22        | (32.302)                                    |
| USD                                                                          | 4.745     | EUR     | 4.525     | 15-lug-22        | (1)                                         |
| USD                                                                          | 131.466   | GBP     | 107.826   | 15-lug-22        | 205                                         |
| USD                                                                          | 143.255   | PLN     | 639.733   | 15-lug-22        | 753                                         |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(54.740)</b>                             |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (54.740)        |
|             | <b>(54.740)</b> |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****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                                                                          | 2.557.965  | USD     | 2.698.371  | 15-lug-22        | (15.878)                              |
| GBP                                                                          | 2.079.382  | USD     | 2.566.776  | 15-lug-22        | (35.458)                              |
| PLN                                                                          | 82.441.835 | USD     | 18.721.047 | 15-lug-22        | (356.969)                             |
| USD                                                                          | 119.443    | EUR     | 113.868    | 15-lug-22        | 32                                    |
| USD                                                                          | 122.828    | GBP     | 100.955    | 15-lug-22        | (69)                                  |
| USD                                                                          | 978.374    | PLN     | 4.367.357  | 15-lug-22        | 5.537                                 |
|                                                                              |            |         |            |                  | <b>(402.805)</b>                      |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (402.805)        |
|             | <b>(402.805)</b> |

**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                                                                          | 599.531 | USD     | 432.280 | 15-lug-22        | (752)                                 |
| USD                                                                          | 13.538  | SGD     | 18.828  | 15-lug-22        | (13)                                  |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>(765)</b>                          |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | (765)        |
|             | <b>(765)</b> |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Acquisti                                                                        |               | Vendite |                | Data di scadenza | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|----------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |               |         |                |                  |                                       |
| EUR                                                                             | 2.835.000     | USD     | 3.036.374      | 18-lug-22        | (62.753)                              |
| USD                                                                             | 9.373.700     | EUR     | 8.577.073      | 18-lug-22        | 377.240                               |
| KRW                                                                             | 1.700.000.000 | USD     | 1.371.975      | 26-lug-22        | (52.571)                              |
| USD                                                                             | 1.339.004     | KRW     | 1.700.000.000  | 26-lug-22        | 19.600                                |
| USD                                                                             | 809.990       | IDR     | 12.000.000.000 | 22-ago-22        | 8.630                                 |
| USD                                                                             | 2.953.367     | COP     | 11.900.000.000 | 1-set-22         | 117.275                               |
| USD                                                                             | 1.761.315     | CHF     | 1.700.000      | 12-set-22        | (28.886)                              |
|                                                                                 |               |         |                |                  | <b>378.535</b>                        |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |               |         |                |                  |                                       |
| AUD                                                                             | 2.587.481     | USD     | 1.824.477      | 15-lug-22        | (38.236)                              |
| EUR                                                                             | 95.798.210    | USD     | 101.056.372    | 15-lug-22        | (594.437)                             |
| PLN                                                                             | 5.825.311     | USD     | 1.322.837      | 15-lug-22        | (25.238)                              |
| SGD                                                                             | 93.987        | USD     | 67.768         | 15-lug-22        | (118)                                 |
| USD                                                                             | 52.619        | AUD     | 75.686         | 15-lug-22        | 370                                   |
| USD                                                                             | 7.249.737     | EUR     | 6.895.334      | 15-lug-22        | 18.721                                |
| USD                                                                             | 54.079        | PLN     | 242.000        | 15-lug-22        | 173                                   |
| USD                                                                             | 2.281         | SGD     | 3.174          | 15-lug-22        | (4)                                   |
|                                                                                 |               |         |                |                  | <b>(638.769)</b>                      |
|                                                                                 |               |         |                |                  | <b>(260.234)</b>                      |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (260.234)        |
|             | <b>(260.234)</b> |

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

### Franklin Systematic Style Premia Fund

| Acquisti                                                                        |           | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |           |         |             |                  |                                             |
| AUD                                                                             | 509.264   | USD     | 363.274     | 21-set-22        | (11.523)                                    |
| CAD                                                                             | 234.947   | USD     | 184.757     | 21-set-22        | (2.213)                                     |
| CHF                                                                             | 88.120    | USD     | 90.624      | 21-set-22        | 2.237                                       |
| CZK                                                                             | 6.759.899 | USD     | 286.537     | 21-set-22        | (3.290)                                     |
| GBP                                                                             | 58.026    | USD     | 72.474      | 21-set-22        | (1.740)                                     |
| MXN                                                                             | 4.654.441 | USD     | 231.900     | 21-set-22        | (3.895)                                     |
| USD                                                                             | 137.704   | BRL     | 693.877     | 21-set-22        | 8.161                                       |
| USD                                                                             | 266.159   | EUR     | 249.376     | 21-set-22        | 3.313                                       |
| USD                                                                             | 237.239   | HUF     | 90.071.091  | 21-set-22        | 2.341                                       |
| USD                                                                             | 338.698   | ILS     | 1.134.420   | 21-set-22        | 11.987                                      |
| USD                                                                             | 83.392    | JPY     | 11.094.800  | 21-set-22        | 1.165                                       |
| USD                                                                             | 275.454   | KRW     | 349.350.507 | 21-set-22        | 3.880                                       |
| USD                                                                             | 133.953   | NZD     | 208.953     | 21-set-22        | 3.584                                       |
| USD                                                                             | 165.650   | SEK     | 1.636.717   | 21-set-22        | 5.112                                       |
| ZAR                                                                             | 5.750.945 | USD     | 367.208     | 21-set-22        | (16.542)                                    |
|                                                                                 |           |         |             |                  | <b>2.577</b>                                |

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

|                |              |
|----------------|--------------|
| Morgan Stanley | 2.577        |
|                | <b>2.577</b> |

### Franklin Technology Fund

| Acquisti                                                                     |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |             |         |             |                  |                                             |
| CHF                                                                          | 10.050.946  | USD     | 10.209.501  | 15-lug-22        | 327.981                                     |
| CNH                                                                          | 164.571.319 | USD     | 24.455.698  | 15-lug-22        | 130.642                                     |
| EUR                                                                          | 115.302.876 | USD     | 121.601.513 | 15-lug-22        | (685.371)                                   |
| PLN                                                                          | 72.075.010  | USD     | 16.340.238  | 15-lug-22        | (285.392)                                   |
| SGD                                                                          | 187.602.940 | USD     | 135.265.103 | 15-lug-22        | (232.786)                                   |
| USD                                                                          | 2.799.060   | CHF     | 2.754.947   | 15-lug-22        | (89.245)                                    |
| USD                                                                          | 5.482.891   | CNH     | 36.920.919  | 15-lug-22        | (32.957)                                    |
| USD                                                                          | 26.467.100  | EUR     | 25.219.293  | 15-lug-22        | 20.061                                      |
| USD                                                                          | 3.549.181   | PLN     | 15.856.163  | 15-lug-22        | 17.191                                      |
| USD                                                                          | 26.776.150  | SGD     | 37.201.625  | 15-lug-22        | (732)                                       |
|                                                                              |             |         |             |                  | <b>(830.608)</b>                            |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (830.608)        |
|             | <b>(830.608)</b> |

### Franklin U.S. Government Fund

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                  |                                            |
| EUR                                                                          | 14.629.969 | USD     | 15.431.145 | 15-lug-22        | (88.949)                                   |
| JPY                                                                          | 23.889.583 | USD     | 178.174    | 15-lug-22        | (2.015)                                    |
| USD                                                                          | 804.196    | EUR     | 767.853    | 15-lug-22        | (1.038)                                    |
| USD                                                                          | 4.738      | JPY     | 637.151    | 15-lug-22        | 40                                         |
|                                                                              |            |         |            |                  | <b>(91.962)</b>                            |



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

|                                                                                    | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                                            |
| J.P. Morgan                                                                        | (91.962)                                   |
|                                                                                    | <b>(91.962)</b>                            |

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

| Acquisti                                                                           |             | Vendite |             | Data di<br>scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|---------------------|--------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio:    |             |         |             |                     |                                            |
| AUD                                                                                | 450.000     | USD     | 328.064     | 21-lug-22           | (17.401)                                   |
| KRW                                                                                | 260.000.000 | USD     | 219.128     | 21-lug-22           | (17.352)                                   |
| USD                                                                                | 338.592     | AUD     | 450.000     | 21-lug-22           | 27.929                                     |
| USD                                                                                | 204.773     | KRW     | 260.000.000 | 21-lug-22           | 2.997                                      |
| USD                                                                                | 6.971.118   | EUR     | 6.320.000   | 16-set-22           | 312.175                                    |
| USD                                                                                | 12.993.761  | EUR     | 12.107.334  | 6-dic-22            | 146.478                                    |
| USD                                                                                | 2.866.614   | JPY     | 377.475.774 | 3-lug-23            | (21.814)                                   |
|                                                                                    |             |         |             |                     | <b>433.012</b>                             |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:       |             |         |             |                     |                                            |
| EUR                                                                                | 17.426.932  | USD     | 18.381.482  | 15-lug-22           | (106.158)                                  |
| USD                                                                                | 5.308.841   | EUR     | 5.026.536   | 15-lug-22           | 37.598                                     |
|                                                                                    |             |         |             |                     | <b>(68.560)</b>                            |
|                                                                                    |             |         |             |                     | <b>364.452</b>                             |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |             |         |             |                     |                                            |
| J.P. Morgan                                                                        |             |         |             |                     | 364.452                                    |
|                                                                                    |             |         |             |                     | <b>364.452</b>                             |

**Franklin U.S. Opportunities Fund**

| Acquisti                                                                           |             | Vendite |             | Data di<br>scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|---------------------|--------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:       |             |         |             |                     |                                            |
| CHF                                                                                | 4.042.211   | USD     | 4.105.919   | 15-lug-22           | 131.963                                    |
| CNH                                                                                | 63.447.836  | USD     | 9.426.306   | 15-lug-22           | 52.564                                     |
| EUR                                                                                | 285.543.402 | USD     | 301.236.666 | 15-lug-22           | (1.792.213)                                |
| NOK                                                                                | 10.158.324  | USD     | 1.048.625   | 15-lug-22           | (17.020)                                   |
| PLN                                                                                | 335.681.742 | USD     | 76.150.818  | 15-lug-22           | (1.377.066)                                |
| SEK                                                                                | 40.530.645  | USD     | 4.050.217   | 15-lug-22           | (86.855)                                   |
| SGD                                                                                | 311.941.562 | USD     | 224.912.478 | 15-lug-22           | (384.059)                                  |
| USD                                                                                | 643.258     | CHF     | 631.377     | 15-lug-22           | (18.683)                                   |
| USD                                                                                | 1.374.770   | CNH     | 9.262.757   | 15-lug-22           | (9.051)                                    |
| USD                                                                                | 46.632.982  | EUR     | 44.450.517  | 15-lug-22           | 18.490                                     |
| USD                                                                                | 146.292     | NOK     | 1.438.741   | 15-lug-22           | 184                                        |
| USD                                                                                | 11.993.704  | PLN     | 53.459.082  | 15-lug-22           | 85.590                                     |
| USD                                                                                | 1.669.059   | SEK     | 16.924.193  | 15-lug-22           | 14.097                                     |
| USD                                                                                | 31.140.291  | SGD     | 43.281.860  | 15-lug-22           | (13.004)                                   |
|                                                                                    |             |         |             |                     | <b>(3.395.063)</b>                         |
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |             |         |             |                     |                                            |
| J.P. Morgan                                                                        |             |         |             |                     | (3.395.063)                                |
|                                                                                    |             |         |             |                     | <b>(3.395.063)</b>                         |

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

### Templeton Asian Bond Fund

| Acquisti                                                                        |                 | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|-------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |                 |         |             |                  |                                      |
| VND                                                                             | 135.000.000.000 | USD     | 5.822.730   | 11-lug-22        | (20.430)                             |
| KRW                                                                             | 10.750.000.000  | USD     | 8.817.129   | 21-lug-22        | (474.473)                            |
| VND                                                                             | 134.000.000.000 | USD     | 5.823.555   | 21-lug-22        | (64.905)                             |
| JPY                                                                             | 755.000.000     | USD     | 6.650.084   | 25-lug-22        | (1.079.349)                          |
| SGD                                                                             | 22.250.000      | USD     | 16.324.584  | 25-lug-22        | (309.215)                            |
| USD                                                                             | 6.657.156       | JPY     | 755.000.000 | 25-lug-22        | 1.086.421                            |
| THB                                                                             | 189.000.000     | USD     | 5.751.236   | 27-lug-22        | (391.598)                            |
| SGD                                                                             | 5.820.000       | USD     | 4.196.349   | 23-ago-22        | (6.440)                              |
| SGD                                                                             | 9.835.000       | USD     | 7.331.346   | 2-set-22         | (250.432)                            |
| THB                                                                             | 101.000.000     | USD     | 2.945.465   | 7-set-22         | (76.858)                             |
| SGD                                                                             | 5.520.000       | USD     | 4.051.921   | 21-ott-22        | (74.305)                             |
| THB                                                                             | 210.600.000     | USD     | 6.144.420   | 3-nov-22         | (147.444)                            |
| KRW                                                                             | 2.257.100.000   | USD     | 1.791.207   | 14-dic-22        | (30.856)                             |
|                                                                                 |                 |         |             |                  | <u>(1.839.884)</u>                   |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |                 |         |             |                  |                                      |
| AUD                                                                             | 1.584.600       | USD     | 1.117.338   | 15-lug-22        | (23.423)                             |
| CHF                                                                             | 9.958.726       | USD     | 10.094.023  | 15-lug-22        | 346.774                              |
| EUR                                                                             | 12.433.843      | USD     | 13.116.339  | 15-lug-22        | (77.182)                             |
| SGD                                                                             | 1.213.181       | USD     | 874.739     | 15-lug-22        | (1.520)                              |
| USD                                                                             | 22.905          | AUD     | 32.735      | 15-lug-22        | 307                                  |
| USD                                                                             | 211.721         | CHF     | 207.875     | 15-lug-22        | (6.216)                              |
| USD                                                                             | 288.068         | EUR     | 274.715     | 15-lug-22        | (22)                                 |
| USD                                                                             | 21.569          | SGD     | 29.943      | 15-lug-22        | 16                                   |
|                                                                                 |                 |         |             |                  | <u>238.734</u>                       |
|                                                                                 |                 |         |             |                  | <u><b>(1.601.150)</b></u>            |

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

|                |                           |
|----------------|---------------------------|
| Citibank       | (647.633)                 |
| Deutsche Bank  | (526.289)                 |
| HSBC           | (147.444)                 |
| J.P. Morgan    | (199.039)                 |
| Morgan Stanley | (80.745)                  |
|                | <u><b>(1.601.150)</b></u> |

### 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                                                                          | 6.666.877   | USD     | 6.765.167     | 15-lug-22        | 224.433                              |
| CNH                                                                          | 11.155.199  | USD     | 1.657.039     | 15-lug-22        | 9.506                                |
| CNY                                                                          | 1.549.907   | EUR     | 219.312       | 15-lug-22        | 1.404                                |
| CZK                                                                          | 158.205.594 | USD     | 6.718.282     | 15-lug-22        | (27.974)                             |
| EUR                                                                          | 2.898.329   | CNY     | 20.556.799    | 15-lug-22        | (29.592)                             |
| EUR                                                                          | 10.259.756  | HKD     | 84.876.174    | 15-lug-22        | (61.410)                             |
| EUR                                                                          | 5.329.622   | INR     | 440.518.167   | 15-lug-22        | 16.462                               |
| EUR                                                                          | 4.503.563   | KRW     | 6.085.823.985 | 15-lug-22        | 270                                  |
| EUR                                                                          | 3.599.591   | TWD     | 112.242.447   | 15-lug-22        | (2.964)                              |
| EUR                                                                          | 62.815.291  | USD     | 66.265.673    | 15-lug-22        | (392.358)                            |
| HKD                                                                          | 6.881.054   | EUR     | 837.168       | 15-lug-22        | (676)                                |
| INR                                                                          | 16.592.158  | EUR     | 201.449       | 15-lug-22        | (1.363)                              |
| KRW                                                                          | 797.425.500 | EUR     | 587.833       | 15-lug-22        | 2.343                                |
| PLN                                                                          | 40.005.381  | USD     | 9.080.988     | 15-lug-22        | (169.712)                            |
| SGD                                                                          | 952.030     | USD     | 686.468       | 15-lug-22        | (1.219)                              |
| TWD                                                                          | 11.774.452  | EUR     | 377.815       | 15-lug-22        | 90                                   |
| USD                                                                          | 432.279     | CHF     | 428.148       | 15-lug-22        | (16.595)                             |
| USD                                                                          | 132.928     | CNH     | 894.633       | 15-lug-22        | (726)                                |
| USD                                                                          | 366.218     | CZK     | 8.699.100     | 15-lug-22        | (1.656)                              |
| USD                                                                          | 5.064.064   | EUR     | 4.832.580     | 15-lug-22        | (3.778)                              |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****Templeton Asian Growth Fund (segue)**

| Acquisti |         | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|----------|---------|---------|-----------|------------------|--------------------------------------|
| USD      | 579.371 | PLN     | 2.588.704 | 15-lug-22        | 2.732                                |
| USD      | 42.292  | SGD     | 58.801    | 15-lug-22        | (32)                                 |
|          |         |         |           |                  | <b>(452.815)</b>                     |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (452.815)        |
|             | <b>(452.815)</b> |

**Templeton Asian Smaller Companies Fund**

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                      |
| EUR                                                                          | 1.081.164 | USD     | 1.140.509 | 15-lug-22        | (6.711)                              |
| USD                                                                          | 46.557    | EUR     | 44.522    | 15-lug-22        | (132)                                |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(6.843)</b>                       |

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

|             |                |
|-------------|----------------|
| J.P. Morgan | (6.843)        |
|             | <b>(6.843)</b> |

**Templeton BRIC Fund**

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                      |
| EUR                                                                          | 4.120.980 | USD     | 4.347.633 | 15-lug-22        | (26.032)                             |
| USD                                                                          | 327.405   | EUR     | 312.689   | 15-lug-22        | (507)                                |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(26.539)</b>                      |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (26.539)        |
|             | <b>(26.539)</b> |

**Templeton Emerging Markets Bond Fund**

| Acquisti                                                                        |                 | Vendite |               | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |                 |         |               |                  |                                      |
| PEN                                                                             | 384.864.900     | USD     | 99.731.770    | 5-lug-22         | 788.328                              |
| USD                                                                             | 101.762.269     | PEN     | 384.864.900   | 5-lug-22         | 1.242.170                            |
| INR                                                                             | 6.600.000.000   | USD     | 86.546.027    | 7-lug-22         | (2.989.340)                          |
| USD                                                                             | 83.523.159      | INR     | 6.600.000.000 | 7-lug-22         | (33.528)                             |
| INR                                                                             | 2.529.041.400   | USD     | 33.011.035    | 11-lug-22        | (1.005.697)                          |
| CNH                                                                             | 377.923.320     | USD     | 58.640.038    | 12-lug-22        | (2.177.389)                          |
| INR                                                                             | 4.995.484.000   | USD     | 65.152.255    | 12-lug-22        | (1.939.990)                          |
| USD                                                                             | 50.612.306      | CNH     | 338.900.000   | 12-lug-22        | (20.166)                             |
| CNH                                                                             | 595.790.870     | USD     | 92.676.726    | 18-lug-22        | (3.671.456)                          |
| INR                                                                             | 2.151.330.900   | USD     | 28.251.227    | 27-lug-22        | (1.068.700)                          |
| PEN                                                                             | 82.115.100      | USD     | 22.350.327    | 27-lug-22        | (944.661)                            |
| CLP                                                                             | 28.516.772.630  | USD     | 33.080.184    | 29-lug-22        | (2.157.223)                          |
| COP                                                                             | 213.555.750.000 | USD     | 53.025.053    | 3-ago-22         | (1.881.570)                          |
| CLP                                                                             | 9.158.780.545   | USD     | 10.968.361    | 8-ago-22         | (1.058.011)                          |
| CNH                                                                             | 789.070.450     | USD     | 117.060.609   | 11-ago-22        | 787.872                              |
| CLP                                                                             | 44.598.283.294  | USD     | 50.938.612    | 16-ago-22        | (2.769.523)                          |
| CLP                                                                             | 19.305.026.087  | USD     | 22.266.466    | 19-ago-22        | (1.430.185)                          |
| RUB                                                                             | 6.074.803.630   | USD     | 72.229.545    | 24-ago-22        | 28.551.685                           |

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

### Templeton Emerging Markets Bond Fund (segue)

| Acquisti |                | Vendite |               | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|----------|----------------|---------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| USD      | 40.321.737     | RUB     | 6.074.803.630 | 24-ago-22        | (60.459.493)                         |
| CLP      | 16.634.300.000 | USD     | 20.029.259    | 2-set-22         | (2.133.583)                          |
| CLP      | 31.348.750.622 | USD     | 36.787.050    | 6-set-22         | (3.088.521)                          |
| RUB      | 3.097.082.600  | USD     | 38.564.097    | 15-set-22        | 10.818.226                           |
| USD      | 21.637.221     | RUB     | 3.097.082.600 | 15-set-22        | (27.745.101)                         |
| AUD      | 4.444.000      | USD     | 3.286.294     | 21-set-22        | (216.798)                            |
| CLP      | 29.110.014.113 | USD     | 34.831.033    | 21-set-22        | (3.634.501)                          |
| CNH      | 1.013.936.460  | USD     | 150.985.666   | 21-set-22        | 419.875                              |
| INR      | 9.950.000.000  | USD     | 125.547.398   | 21-set-22        | (481.042)                            |
| USD      | 3.253.861      | AUD     | 4.444.000     | 21-set-22        | 184.366                              |
| INR      | 2.157.421.500  | USD     | 28.002.096    | 7-ott-22         | (923.712)                            |
| CLP      | 2.559.840.000  | USD     | 3.085.111     | 11-ott-22        | (352.264)                            |
| INR      | 4.886.735.100  | USD     | 63.396.081    | 11-ott-22        | (2.084.263)                          |
| INR      | 2.526.660.800  | USD     | 32.822.302    | 12-ott-22        | (1.124.311)                          |
| CLP      | 59.667.184.631 | USD     | 71.953.415    | 26-ott-22        | (8.421.468)                          |
| INR      | 1.568.019.300  | USD     | 20.079.643    | 10-nov-22        | (461.524)                            |
| INR      | 4.296.329.671  | USD     | 54.533.023    | 14-nov-22        | (800.074)                            |
| CNH      | 484.144.520    | USD     | 72.505.302    | 8-dic-22         | (157.618)                            |
| INR      | 3.363.631.350  | USD     | 42.502.292    | 15-dic-22        | (556.608)                            |
| CLP      | 18.500.026.148 | USD     | 20.163.516    | 27-dic-22        | (680.343)                            |
| PEN      | 384.864.900    | USD     | 100.107.920   | 3-gen-23         | (1.228.219)                          |
| CLP      | 974.740.000    | USD     | 1.154.085     | 7-mar-23         | (138.042)                            |
|          |                |         |               |                  | <u>(95.042.402)</u>                  |

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

|     |             |     |             |           |                     |
|-----|-------------|-----|-------------|-----------|---------------------|
| AUD | 147.651.743 | USD | 104.113.231 | 15-lug-22 | (2.183.279)         |
| CHF | 1.502.618   | USD | 1.523.054   | 15-lug-22 | 52.300              |
| CZK | 157.164.166 | USD | 6.672.802   | 15-lug-22 | (26.536)            |
| EUR | 22.872.897  | USD | 24.128.299  | 15-lug-22 | (141.885)           |
| GBP | 8.163.422   | USD | 10.076.767  | 15-lug-22 | (139.089)           |
| NOK | 3.508.129   | USD | 362.780     | 15-lug-22 | (6.520)             |
| PLN | 29.231.147  | USD | 6.637.929   | 15-lug-22 | (126.635)           |
| SEK | 4.423.785   | USD | 442.454     | 15-lug-22 | (9.867)             |
| SGD | 17.581.540  | USD | 12.676.811  | 15-lug-22 | (22.020)            |
| USD | 11.069.944  | AUD | 15.909.141  | 15-lug-22 | 87.220              |
| USD | 131.876     | CHF | 128.523     | 15-lug-22 | (2.869)             |
| USD | 597.613     | CZK | 14.121.338  | 15-lug-22 | 440                 |
| USD | 2.422.911   | EUR | 2.304.847   | 15-lug-22 | 5.859               |
| USD | 1.023.916   | GBP | 837.167     | 15-lug-22 | 4.799               |
| USD | 31.719      | NOK | 313.152     | 15-lug-22 | (82)                |
| USD | 640.614     | PLN | 2.858.437   | 15-lug-22 | 3.892               |
| USD | 44.543      | SEK | 451.710     | 15-lug-22 | 372                 |
| USD | 1.261.745   | SGD | 1.752.616   | 15-lug-22 | 252                 |
| USD | 1.043.790   | ZAR | 16.763.404  | 15-lug-22 | 14.303              |
| ZAR | 149.920.280 | USD | 9.443.718   | 15-lug-22 | (236.715)           |
|     |             |     |             |           | <u>(2.726.060)</u>  |
|     |             |     |             |           | <u>(97.768.462)</u> |

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

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Banco Santander SA  | (1.198.699)  |
| Bank of America     | 78.051       |
| Citibank            | (4.454.497)  |
| Deutsche Bank       | (20.020.467) |
| Goldman Sachs       | (17.786.756) |
| HSBC                | (7.173.226)  |
| J.P. Morgan         | (25.120.933) |
| Morgan Stanley      | (21.681.617) |
| Standard Chartered  | (410.318)    |
| <u>(97.768.462)</u> |              |

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

| Acquisti                                                                        |                | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |                |         |            |                  |                                      |
| PEN                                                                             | 5.131.200      | USD     | 1.329.671  | 5-lug-22         | 10.510                               |
| USD                                                                             | 1.356.742      | PEN     | 5.131.200  | 5-lug-22         | 16.561                               |
| INR                                                                             | 110.000.000    | USD     | 1.434.645  | 12-lug-22        | (42.718)                             |
| PEN                                                                             | 1.088.800      | USD     | 296.353    | 27-lug-22        | (12.526)                             |
| CLP                                                                             | 601.501.620    | USD     | 697.757    | 29-lug-22        | (45.502)                             |
| COP                                                                             | 11.252.000.000 | USD     | 2.793.827  | 3-ago-22         | (99.138)                             |
| CLP                                                                             | 478.678.986    | USD     | 571.576    | 8-ago-22         | (53.617)                             |
| CLP                                                                             | 20.180.000     | USD     | 23.049     | 16-ago-22        | (1.253)                              |
| CLP                                                                             | 1.658.957.073  | USD     | 1.913.445  | 19-ago-22        | (122.901)                            |
| RUB                                                                             | 89.863.500     | USD     | 1.060.848  | 24-ago-22        | 429.991                              |
| USD                                                                             | 608.990        | RUB     | 89.863.500 | 24-ago-22        | (881.849)                            |
| CLP                                                                             | 377.630.000    | USD     | 454.702    | 2-set-22         | (48.436)                             |
| COP                                                                             | 9.420.000.000  | USD     | 2.454.947  | 2-set-22         | (210.283)                            |
| CLP                                                                             | 377.634.308    | USD     | 448.843    | 6-set-22         | (42.903)                             |
| KRW                                                                             | 2.120.000.000  | USD     | 1.684.411  | 6-set-22         | (37.214)                             |
| KRW                                                                             | 2.140.000.000  | USD     | 1.726.572  | 7-set-22         | (63.779)                             |
| RUB                                                                             | 33.963.600     | USD     | 422.906    | 15-set-22        | 118.636                              |
| USD                                                                             | 237.046        | RUB     | 33.963.600 | 15-set-22        | (304.496)                            |
| CLP                                                                             | 660.864.731    | USD     | 790.745    | 21-set-22        | (82.512)                             |
| CNH                                                                             | 5.512.680      | USD     | 819.851    | 21-set-22        | 3.327                                |
| CLP                                                                             | 165.910.000    | USD     | 199.954    | 11-ott-22        | (22.831)                             |
| INR                                                                             | 227.600.000    | USD     | 2.928.273  | 12-ott-22        | (72.938)                             |
| CNH                                                                             | 15.130.870     | USD     | 2.266.700  | 8-dic-22         | (5.632)                              |
| CNH                                                                             | 3.270.270      | USD     | 489.188    | 9-dic-22         | (493)                                |
| KRW                                                                             | 1.800.000.000  | USD     | 1.428.458  | 14-dic-22        | (24.607)                             |
| PEN                                                                             | 5.131.200      | USD     | 1.334.686  | 3-gen-23         | (16.375)                             |
| CLP                                                                             | 21.690.000     | USD     | 25.681     | 7-mar-23         | (3.072)                              |
|                                                                                 |                |         |            |                  | <u>(1.616.050)</u>                   |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |                |         |            |                  |                                      |
| EUR                                                                             | 17.371.227     | USD     | 18.324.674 | 15-lug-22        | (107.769)                            |
| SGD                                                                             | 97.452         | USD     | 70.266     | 15-lug-22        | (122)                                |
| USD                                                                             | 1.299.008      | EUR     | 1.240.018  | 15-lug-22        | (1.377)                              |
| USD                                                                             | 4.508          | SGD     | 6.272      | 15-lug-22        | (7)                                  |
|                                                                                 |                |         |            |                  | <u>(109.275)</u>                     |
|                                                                                 |                |         |            |                  | <u><b>(1.725.325)</b></u>            |

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

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Bank of America           | 1.477     |
| Citibank                  | (127.211) |
| Deutsche Bank             | (185.860) |
| Goldman Sachs             | (665.299) |
| HSBC                      | (42.718)  |
| J.P. Morgan               | (278.639) |
| Morgan Stanley            | (427.075) |
| <u><b>(1.725.325)</b></u> |           |

**Templeton Emerging Markets Fund**

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                  |                                      |
| EUR                                                                          | 11.298.882 | USD     | 11.918.388 | 15-lug-22        | (69.444)                             |
| USD                                                                          | 715.089    | EUR     | 683.831    | 15-lug-22        | (2.033)                              |
|                                                                              |            |         |            |                  | <u><b>(71.477)</b></u>               |

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

|                        |          |
|------------------------|----------|
| J.P. Morgan            | (71.477) |
| <u><b>(71.477)</b></u> |          |

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

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

| Acquisti                                                                        |               | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |               |         |            |                  |                                      |
| PEN                                                                             | 1.224.000     | USD     | 317.181    | 5-lug-22         | 2.507                                |
| USD                                                                             | 323.638       | PEN     | 1.224.000  | 5-lug-22         | 3.951                                |
| INR                                                                             | 4.683.700     | USD     | 61.135     | 11-lug-22        | (1.863)                              |
| CNH                                                                             | 1.095.430     | USD     | 169.971    | 12-lug-22        | (6.311)                              |
| CNH                                                                             | 1.746.090     | USD     | 272.360    | 18-lug-22        | (11.512)                             |
| INR                                                                             | 3.984.200     | USD     | 52.320     | 27-lug-22        | (1.979)                              |
| PEN                                                                             | 266.000       | USD     | 72.401     | 27-lug-22        | (3.060)                              |
| CLP                                                                             | 113.735.750   | USD     | 131.936    | 29-lug-22        | (8.604)                              |
| COP                                                                             | 414.570.000   | USD     | 102.936    | 3-ago-22         | (3.653)                              |
| CLP                                                                             | 59.291.693    | USD     | 70.814     | 8-ago-22         | (6.656)                              |
| CNH                                                                             | 1.650.550     | USD     | 244.863    | 11-ago-22        | 1.648                                |
| CLP                                                                             | 2.750.000     | USD     | 3.141      | 16-ago-22        | (171)                                |
| CLP                                                                             | 41.511.280    | USD     | 47.879     | 19-ago-22        | (3.075)                              |
| CNH                                                                             | 824.080       | USD     | 128.880    | 22-ago-22        | (5.810)                              |
| RUB                                                                             | 19.169.300    | USD     | 226.296    | 24-ago-22        | 91.724                               |
| USD                                                                             | 128.827       | RUB     | 19.169.300 | 24-ago-22        | (189.193)                            |
| CLP                                                                             | 56.940.000    | USD     | 68.561     | 2-set-22         | (7.303)                              |
| COP                                                                             | 1.100.000.000 | USD     | 286.671    | 2-set-22         | (24.555)                             |
| CLP                                                                             | 56.939.562    | USD     | 67.676     | 6-set-22         | (6.469)                              |
| RUB                                                                             | 6.150.600     | USD     | 76.586     | 15-set-22        | 21.484                               |
| USD                                                                             | 42.930        | RUB     | 6.150.600  | 15-set-22        | (55.140)                             |
| CLP                                                                             | 99.643.671    | USD     | 119.227    | 21-set-22        | (12.441)                             |
| CNH                                                                             | 1.937.930     | USD     | 288.528    | 21-set-22        | 852                                  |
| INR                                                                             | 35.800.000    | USD     | 454.372    | 21-set-22        | (4.385)                              |
| INR                                                                             | 3.995.500     | USD     | 51.859     | 7-ott-22         | (1.711)                              |
| CLP                                                                             | 20.260.000    | USD     | 24.417     | 11-ott-22        | (2.788)                              |
| INR                                                                             | 9.050.100     | USD     | 117.408    | 11-ott-22        | (3.860)                              |
| INR                                                                             | 4.679.400     | USD     | 60.787     | 12-ott-22        | (2.082)                              |
| CLP                                                                             | 39.999.943    | USD     | 48.262     | 26-ott-22        | (5.672)                              |
| INR                                                                             | 2.903.900     | USD     | 37.187     | 10-nov-22        | (855)                                |
| INR                                                                             | 4.696.790     | USD     | 59.616     | 14-nov-22        | (875)                                |
| CNH                                                                             | 2.042.330     | USD     | 305.954    | 8-dic-22         | (760)                                |
| CNH                                                                             | 441.410       | USD     | 66.029     | 9-dic-22         | (66)                                 |
| CLP                                                                             | 40.000.057    | USD     | 43.597     | 27-dic-22        | (1.471)                              |
| PEN                                                                             | 1.224.000     | USD     | 318.377    | 3-gen-23         | (3.906)                              |
| CLP                                                                             | 2.950.000     | USD     | 3.493      | 7-mar-23         | (418)                                |
|                                                                                 |               |         |            |                  | (254.478)                            |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |               |         |            |                  |                                      |
| EUR                                                                             | 348.226       | USD     | 367.340    | 15-lug-22        | (2.162)                              |
| GBP                                                                             | 93.780        | USD     | 115.762    | 15-lug-22        | (1.599)                              |
| NOK                                                                             | 699.039       | USD     | 72.288     | 15-lug-22        | (1.299)                              |
| SEK                                                                             | 1.249.324     | USD     | 124.954    | 15-lug-22        | (2.787)                              |
| USD                                                                             | 19.469        | EUR     | 18.534     | 15-lug-22        | 31                                   |
| USD                                                                             | 6.023         | GBP     | 4.932      | 15-lug-22        | 20                                   |
| USD                                                                             | 3.762         | NOK     | 37.071     | 15-lug-22        | (3)                                  |
| USD                                                                             | 6.552         | SEK     | 66.313     | 15-lug-22        | 68                                   |
|                                                                                 |               |         |            |                  | (7.731)                              |
|                                                                                 |               |         |            |                  | (262.209)                            |

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

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| Bank of America    | 199              |
| Citibank           | (8.733)          |
| Deutsche Bank      | (33.656)         |
| Goldman Sachs      | (71.416)         |
| HSBC               | (13.847)         |
| J.P. Morgan        | (55.885)         |
| Morgan Stanley     | (74.486)         |
| Standard Chartered | (4.385)          |
|                    | <b>(262.209)</b> |

**Nota 5 - Contratti a termine in valuta (segue)****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                                                                          | 336.453 | USD     | 354.931 | 15-lug-22        | (2.098)                              |
| USD                                                                          | 32.945  | EUR     | 31.391  | 15-lug-22        | 26                                   |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>(2.072)</b>                       |

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

|             |                |
|-------------|----------------|
| J.P. Morgan | (2.072)        |
|             | <b>(2.072)</b> |

**Templeton Emerging Markets Sustainability Fund**

| Acquisti                                                                     |         | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |         |         |         |                  |                                      |
| CHF                                                                          | 84.391  | USD     | 85.538  | 15-lug-22        | 2.939                                |
| EUR                                                                          | 232.852 | USD     | 245.633 | 15-lug-22        | (1.446)                              |
| GBP                                                                          | 71.709  | USD     | 88.517  | 15-lug-22        | (1.223)                              |
| USD                                                                          | 5.276   | CHF     | 5.237   | 15-lug-22        | (215)                                |
| USD                                                                          | 15.117  | EUR     | 14.456  | 15-lug-22        | (42)                                 |
| USD                                                                          | 5.397   | GBP     | 4.436   | 15-lug-22        | (3)                                  |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>10</b>                            |

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

|                                                                                    | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                                       |
| J.P. Morgan                                                                        | 10                                    |
|                                                                                    | <b>10</b>                             |

**Templeton Euroland Fund**

| Acquisti                                                                     |         | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |         |         |         |                  |                                       |
| EUR                                                                          | 137.848 | USD     | 145.016 | 15-lug-22        | (438)                                 |
| USD                                                                          | 598.963 | EUR     | 567.802 | 15-lug-22        | 3.357                                 |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>2.919</b>                          |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | 2.919        |
|             | <b>2.919</b> |

**Templeton European Dividend Fund**

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |           |                  |                                       |
| CHF                                                                          | 95.095     | EUR     | 91.373    | 15-lug-22        | 3.697                                 |
| EUR                                                                          | 5.889      | CHF     | 6.136     | 15-lug-22        | (245)                                 |
| EUR                                                                          | 208.396    | PLN     | 974.423   | 15-lug-22        | 1.418                                 |
| EUR                                                                          | 5.763      | SGD     | 8.405     | 15-lug-22        | (6)                                   |
| EUR                                                                          | 15.994     | USD     | 16.794    | 15-lug-22        | (21)                                  |
| PLN                                                                          | 14.451.155 | EUR     | 3.110.931 | 15-lug-22        | (41.344)                              |

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

### Templeton European Dividend Fund (segue)

| Acquisti |         | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|----------|---------|---------|---------|------------------|---------------------------------------------|
| SGD      | 123.817 | EUR     | 84.635  | 15-lug-22        | 348                                         |
| USD      | 209.344 | EUR     | 198.450 | 15-lug-22        | 1.176                                       |
|          |         |         |         |                  | <b>(34.977)</b>                             |

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

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| J.P. Morgan | (34.977)        |
|             | <b>(34.977)</b> |

### Templeton European Opportunities Fund

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                             |
| EUR                                                                          | 1.695     | NOK     | 17.491    | 15-lug-22        | 2                                           |
| EUR                                                                          | 82.079    | SGD     | 119.419   | 15-lug-22        | 114                                         |
| EUR                                                                          | 232.080   | USD     | 243.148   | 15-lug-22        | 219                                         |
| NOK                                                                          | 564.483   | EUR     | 55.339    | 15-lug-22        | (675)                                       |
| SGD                                                                          | 1.913.049 | EUR     | 1.307.664 | 15-lug-22        | 5.383                                       |
| USD                                                                          | 3.390.955 | EUR     | 3.214.510 | 15-lug-22        | 19.030                                      |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>24.073</b>                               |

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

|             |               |
|-------------|---------------|
| J.P. Morgan | 24.073        |
|             | <b>24.073</b> |

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

| Acquisti                                                                     |         | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|---------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |         |         |         |                  |                                             |
| EUR                                                                          | 25.251  | USD     | 26.404  | 15-lug-22        | 73                                          |
| USD                                                                          | 505.390 | EUR     | 479.093 | 15-lug-22        | 2.835                                       |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>2.908</b>                                |

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

|             |              |
|-------------|--------------|
| J.P. Morgan | 2.908        |
|             | <b>2.908</b> |

### Templeton Frontier Markets Fund

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                  |                                            |
| EUR                                                                          | 36.493.023 | USD     | 38.496.027 | 15-lug-22        | (226.421)                                  |
| PLN                                                                          | 9.625.068  | USD     | 2.185.697  | 15-lug-22        | (41.695)                                   |
| USD                                                                          | 4.033.983  | EUR     | 3.837.632  | 15-lug-22        | 9.525                                      |
| USD                                                                          | 290.547    | PLN     | 1.293.485  | 15-lug-22        | 2.420                                      |
|                                                                              |            |         |            |                  | <b>(256.171)</b>                           |

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

|             |                  |
|-------------|------------------|
| J.P. Morgan | (256.171)        |
|             | <b>(256.171)</b> |



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

| Acquisti                                                                        |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |            |         |            |                  |                                      |
| USD                                                                             | 3.877.948  | MXN     | 78.098.000 | 31-ago-22        | 37.147                               |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>37.147</u>                        |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |            |         |            |                  |                                      |
| EUR                                                                             | 10.278.106 | USD     | 10.842.171 | 15-lug-22        | (63.698)                             |
| GBP                                                                             | 1.963.345  | USD     | 2.423.532  | 15-lug-22        | (33.470)                             |
| USD                                                                             | 723.876    | EUR     | 690.859    | 15-lug-22        | (616)                                |
| USD                                                                             | 147.848    | GBP     | 121.032    | 15-lug-22        | 510                                  |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <u>(97.274)</u>                      |
|                                                                                 |            |         |            |                  | <b><u>(60.127)</u></b>               |

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

|             |                        |
|-------------|------------------------|
| Citibank    | 37.147                 |
| J.P. Morgan | (97.274)               |
|             | <b><u>(60.127)</u></b> |

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

| Acquisti                                                                        |                | Vendite |                 | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |                |         |                 |                  |                                       |
| BRL                                                                             | 19.000.000     | EUR     | 3.434.563       | 5-lug-22         | 28.489                                |
| EUR                                                                             | 3.494.253      | BRL     | 19.000.000      | 5-lug-22         | 31.201                                |
| COP                                                                             | 33.944.000.000 | EUR     | 7.861.303       | 11-lug-22        | (72.753)                              |
| EUR                                                                             | 7.324.466      | COP     | 33.944.000.000  | 11-lug-22        | (464.084)                             |
| EUR                                                                             | 6.651.808      | COP     | 28.950.000.000  | 1-ago-22         | 45.625                                |
| EUR                                                                             | 538.816        | KRW     | 738.700.000     | 22-ago-22        | (6.719)                               |
| KRW                                                                             | 334.100.000    | EUR     | 245.646         | 22-ago-22        | 1.089                                 |
| EUR                                                                             | 2.014.625      | MXN     | 43.727.848      | 31-ago-22        | (28.836)                              |
| EUR                                                                             | 2.986.733      | IDR     | 48.919.000.000  | 6-set-22         | (113.884)                             |
| IDR                                                                             | 2.832.600.000  | EUR     | 179.825         | 6-set-22         | (287)                                 |
| EUR                                                                             | 5.502.963      | KRW     | 7.400.000.000   | 8-set-22         | 42.407                                |
| EUR                                                                             | 7.419.000      | IDR     | 118.800.450.600 | 19-set-22        | (97.974)                              |
| IDR                                                                             | 50.476.000.000 | EUR     | 3.148.846       | 19-set-22        | 44.970                                |
| EUR                                                                             | 3.027.103      | USD     | 3.360.000       | 21-set-22        | (160.707)                             |
| EUR                                                                             | 4.731.715      | KRW     | 6.411.000.000   | 6-ott-22         | 6.473                                 |
| EUR                                                                             | 4.922.803      | INR     | 414.500.000     | 14-nov-22        | 27.590                                |
| EUR                                                                             | 12.632.890     | USD     | 13.954.000      | 20-apr-23        | (383.426)                             |
| BRL                                                                             | 7.760.000      | EUR     | 1.275.697       | 4-mag-23         | 3.084                                 |
| EUR                                                                             | 1.316.705      | BRL     | 7.760.000       | 4-mag-23         | 37.923                                |
|                                                                                 |                |         |                 |                  | <b><u>(1.059.819)</u></b>             |

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

|                |                           |
|----------------|---------------------------|
| Citibank       | (680.755)                 |
| Deutsche Bank  | (436.430)                 |
| HSBC           | (5.630)                   |
| J.P. Morgan    | 21.989                    |
| Morgan Stanley | 41.007                    |
|                | <b><u>(1.059.819)</u></b> |

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

### Templeton Global Bond Fund

| Acquisti                                                                        |                | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(Perdita non realizzato/a USD) |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|-------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |                |         |             |                  |                                      |
| INR                                                                             | 1.404.808.200  | USD     | 18.336.660  | 11-lug-22        | (558.635)                            |
| CNH                                                                             | 440.187.610    | USD     | 68.301.206  | 12-lug-22        | (2.536.122)                          |
| CNH                                                                             | 476.620.200    | USD     | 74.139.437  | 18-lug-22        | (2.937.088)                          |
| EUR                                                                             | 85.678.000     | USD     | 90.063.239  | 25-lug-22        | (153.220)                            |
| USD                                                                             | 118.198.386    | EUR     | 103.465.348 | 25-lug-22        | 9.622.423                            |
| INR                                                                             | 1.195.001.100  | USD     | 15.692.726  | 27-lug-22        | (593.632)                            |
| CLP                                                                             | 12.209.380.540 | USD     | 14.163.193  | 29-lug-22        | (923.609)                            |
| USD                                                                             | 36.587.361     | EUR     | 33.763.391  | 29-lug-22        | 1.146.634                            |
| CAD                                                                             | 281.618.961    | EUR     | 194.564.052 | 2-ago-22         | 14.481.691                           |
| CLP                                                                             | 15.522.100.000 | USD     | 18.597.137  | 2-ago-22         | (1.778.631)                          |
| KRW                                                                             | 74.739.700.000 | USD     | 59.045.426  | 2-ago-22         | (1.032.321)                          |
| CAD                                                                             | 38.362.440     | EUR     | 26.558.143  | 3-ago-22         | 1.913.605                            |
| USD                                                                             | 46.084.982     | EUR     | 40.334.140  | 3-ago-22         | 3.732.725                            |
| USD                                                                             | 128.403.192    | EUR     | 112.624.500 | 4-ago-22         | 10.134.088                           |
| AUD                                                                             | 6.167.000      | USD     | 4.557.043   | 8-ago-22         | (299.069)                            |
| CLP                                                                             | 27.909.825.240 | USD     | 33.625.592  | 8-ago-22         | (3.425.486)                          |
| USD                                                                             | 4.413.845      | AUD     | 6.167.000   | 8-ago-22         | 155.871                              |
| USD                                                                             | 137.126.637    | EUR     | 126.529.924 | 11-ago-22        | 4.180.934                            |
| USD                                                                             | 38.393.347     | EUR     | 33.443.682  | 15-ago-22        | 3.242.667                            |
| CLP                                                                             | 6.028.350.000  | USD     | 6.885.372   | 16-ago-22        | (374.356)                            |
| CLP                                                                             | 10.594.340.505 | USD     | 12.219.539  | 19-ago-22        | (784.866)                            |
| USD                                                                             | 20.152.881     | MXN     | 422.053.000 | 31-ago-22        | (603.368)                            |
| CLP                                                                             | 10.081.990.000 | USD     | 12.139.663  | 2-set-22         | (1.293.157)                          |
| CLP                                                                             | 10.081.986.838 | USD     | 11.983.107  | 6-set-22         | (1.145.414)                          |
| KRW                                                                             | 30.918.500.000 | USD     | 24.565.787  | 6-set-22         | (542.731)                            |
| KRW                                                                             | 96.230.000.000 | USD     | 77.639.284  | 7-set-22         | (2.867.996)                          |
| AUD                                                                             | 29.580.200     | USD     | 21.874.262  | 21-set-22        | (1.443.055)                          |
| CLP                                                                             | 17.643.474.128 | USD     | 21.110.963  | 21-set-22        | (2.202.858)                          |
| CNH                                                                             | 980.123.210    | USD     | 145.892.408 | 21-set-22        | 463.986                              |
| NZD                                                                             | 196.370.000    | USD     | 132.196.999 | 21-set-22        | (9.678.959)                          |
| USD                                                                             | 21.658.386     | AUD     | 29.580.200  | 21-set-22        | 1.227.179                            |
| USD                                                                             | 75.835.470     | EUR     | 68.160.000  | 21-set-22        | 3.993.732                            |
| USD                                                                             | 86.085.252     | EUR     | 77.658.000  | 30-set-22        | 4.178.535                            |
| USD                                                                             | 135.493.671    | EUR     | 120.315.829 | 3-ott-22         | 8.565.149                            |
| INR                                                                             | 1.198.384.300  | USD     | 15.554.342  | 7-ott-22         | (513.095)                            |
| CLP                                                                             | 3.949.800.000  | USD     | 4.760.286   | 11-ott-22        | (543.539)                            |
| INR                                                                             | 2.280.437.800  | USD     | 29.598.719  | 11-ott-22        | (987.021)                            |
| INR                                                                             | 1.403.485.800  | USD     | 18.231.824  | 12-ott-22        | (624.522)                            |
| USD                                                                             | 55.586.832     | EUR     | 50.669.000  | 12-ott-22        | 2.089.153                            |
| USD                                                                             | 105.395.111    | EUR     | 96.284.000  | 25-ott-22        | 3.615.530                            |
| CLP                                                                             | 9.407.036.602  | USD     | 11.350.189  | 26-ott-22        | (1.333.840)                          |
| CAD                                                                             | 63.335.992     | EUR     | 46.154.182  | 3-nov-22         | 390.048                              |
| CAD                                                                             | 40.942.566     | EUR     | 29.926.589  | 25-nov-22        | 96.822                               |
| USD                                                                             | 22.106.466     | MXN     | 448.664.000 | 6-dic-22         | 454.336                              |
| CNH                                                                             | 1.335.277.080  | USD     | 200.028.321 | 8-dic-22         | (492.436)                            |
| CNH                                                                             | 302.476.050    | USD     | 45.246.301  | 9-dic-22         | (45.557)                             |
| CLP                                                                             | 9.407.063.398  | USD     | 10.252.930  | 27-dic-22        | (345.947)                            |
| USD                                                                             | 11.339.849     | MXN     | 247.719.000 | 27-dic-22        | (564.690)                            |
| USD                                                                             | 60.417.359     | EUR     | 54.825.000  | 25-gen-23        | 2.001.446                            |
| CLP                                                                             | 6.478.230.000  | USD     | 7.670.175   | 7-mar-23         | (917.443)                            |
| USD                                                                             | 21.748.519     | EUR     | 19.581.000  | 25-apr-23        | 749.915                              |
| USD                                                                             | 6.452.992      | MXN     | 148.222.000 | 23-ott-23        | (275.412)                            |
|                                                                                 |                |         |             |                  | <u>34.618.394</u>                    |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni:    |                |         |             |                  |                                      |
| AUD                                                                             | 21.137.599     | USD     | 14.903.183  | 15-lug-22        | (311.045)                            |
| CAD                                                                             | 2.087.601      | USD     | 1.631.701   | 15-lug-22        | (9.934)                              |
| CHF                                                                             | 66.231.088     | USD     | 67.130.616  | 15-lug-22        | 2.306.511                            |
| CNH                                                                             | 5.049.925      | USD     | 750.137     | 15-lug-22        | 4.302                                |
| CZK                                                                             | 885.999.039    | USD     | 37.617.989  | 15-lug-22        | (150.251)                            |
| EUR                                                                             | 573.872.454    | USD     | 605.367.194 | 15-lug-22        | (3.557.025)                          |
| GBP                                                                             | 24.174.771     | USD     | 29.841.182  | 15-lug-22        | (412.220)                            |

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

| Acquisti |             | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|----------|-------------|---------|------------|------------------|--------------------------------------|
| JPY      | 977.036.089 | USD     | 7.288.263  | 15-lug-22        | (83.679)                             |
| NOK      | 246.096.790 | USD     | 25.449.165 | 15-lug-22        | (457.385)                            |
| PLN      | 21.797.342  | USD     | 4.948.565  | 15-lug-22        | (93.165)                             |
| SEK      | 40.576.227  | USD     | 4.057.959  | 15-lug-22        | (90.140)                             |
| SGD      | 58.249.158  | USD     | 41.998.846 | 15-lug-22        | (72.430)                             |
| USD      | 652.083     | AUD     | 936.911    | 15-lug-22        | 5.294                                |
| USD      | 61.771      | CAD     | 79.573     | 15-lug-22        | (46)                                 |
| USD      | 2.754.633   | CHF     | 2.703.856  | 15-lug-22        | (80.110)                             |
| USD      | 22.963      | CNH     | 154.524    | 15-lug-22        | (122)                                |
| USD      | 1.771.523   | CZK     | 41.901.458 | 15-lug-22        | (434)                                |
| USD      | 29.998.724  | EUR     | 28.544.083 | 15-lug-22        | 65.039                               |
| USD      | 1.536.905   | GBP     | 1.258.007  | 15-lug-22        | 5.480                                |
| USD      | 423.455     | JPY     | 57.132.311 | 15-lug-22        | 2.166                                |
| USD      | 888.190     | NOK     | 8.782.528  | 15-lug-22        | (3.700)                              |
| USD      | 190.030     | PLN     | 848.361    | 15-lug-22        | 1.055                                |
| USD      | 281.086     | SEK     | 2.838.720  | 15-lug-22        | 3.496                                |
| USD      | 1.741.911   | SGD     | 2.420.439  | 15-lug-22        | (266)                                |
|          |             |         |            |                  | (2.928.609)                          |
|          |             |         |            |                  | <b>31.689.785</b>                    |

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

|                                                                                    |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                   |
| Bank of America                                                                    | 6.068.610         |
| Barclays                                                                           | 6.678.316         |
| BNP Paribas                                                                        | 9.101.767         |
| Citibank                                                                           | (3.999.068)       |
| Deutsche Bank                                                                      | 4.015.777         |
| Goldman Sachs                                                                      | 8.418.744         |
| HSBC                                                                               | 8.387.295         |
| J.P. Morgan                                                                        | (11.743.210)      |
| Morgan Stanley                                                                     | (716.080)         |
| Standard Chartered                                                                 | 1.744.909         |
| UBS                                                                                | 3.732.725         |
|                                                                                    | <b>31.689.785</b> |

**Templeton Global Climate Change Fund**

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |            | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|------------------|---------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |            |                  |                                       |
| CZK                                                                          | 6.536.243  | EUR     | 263.088    | 15-lug-22        | 489                                   |
| EUR                                                                          | 25.558     | CZK     | 635.220    | 15-lug-22        | (58)                                  |
| EUR                                                                          | 438.908    | PLN     | 2.059.835  | 15-lug-22        | 1.377                                 |
| EUR                                                                          | 2.920.074  | USD     | 3.062.542  | 15-lug-22        | (300)                                 |
| PLN                                                                          | 19.194.574 | EUR     | 4.131.803  | 15-lug-22        | (54.662)                              |
| USD                                                                          | 30.474.634 | EUR     | 28.894.293 | 15-lug-22        | 165.652                               |
|                                                                              |            |         |            |                  | <b>112.498</b>                        |

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

|                                                                                    |                |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                |
| J.P. Morgan                                                                        | 112.498        |
|                                                                                    | <b>112.498</b> |

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

### 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                                                                          | 737.016 | USD     | 109.447 | 15-lug-22        | 661                                  |
| USD                                                                          | 8.493   | CNH     | 57.350  | 15-lug-22        | (75)                                 |
|                                                                              |         |         |         |                  | <b>586</b>                           |

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

|             |            |
|-------------|------------|
| J.P. Morgan | 586        |
|             | <b>586</b> |

### 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: |               |         |            |                  |                                      |
| PEN                                                                             | 4.347.800     | USD     | 1.126.665  | 5-lug-22         | 8.906                                |
| USD                                                                             | 1.149.603     | PEN     | 4.347.800  | 5-lug-22         | 14.033                               |
| INR                                                                             | 33.697.400    | USD     | 439.845    | 11-lug-22        | (13.400)                             |
| AUD                                                                             | 123.623       | USD     | 91.293     | 12-lug-22        | (5.953)                              |
| USD                                                                             | 88.992        | AUD     | 123.623    | 12-lug-22        | 3.652                                |
| INR                                                                             | 28.664.700    | USD     | 376.424    | 27-lug-22        | (14.240)                             |
| PEN                                                                             | 932.200       | USD     | 253.729    | 27-lug-22        | (10.724)                             |
| CLP                                                                             | 464.425.510   | USD     | 538.745    | 29-lug-22        | (35.133)                             |
| COP                                                                             | 9.009.470.000 | USD     | 2.237.016  | 3-ago-22         | (79.380)                             |
| AUD                                                                             | 123.188       | USD     | 91.029     | 8-ago-22         | (5.974)                              |
| CLP                                                                             | 1.441.766.493 | USD     | 1.740.742  | 8-ago-22         | (180.663)                            |
| USD                                                                             | 88.168        | AUD     | 123.188    | 8-ago-22         | 3.113                                |
| COP                                                                             | 3.635.500.000 | USD     | 876.299    | 12-ago-22        | (6.956)                              |
| CLP                                                                             | 13.760.000    | USD     | 15.716     | 16-ago-22        | (854)                                |
| CLP                                                                             | 270.816.079   | USD     | 312.360    | 19-ago-22        | (20.063)                             |
| CNH                                                                             | 39.050.000    | USD     | 6.107.116  | 22-ago-22        | (275.300)                            |
| RUB                                                                             | 89.863.500    | USD     | 1.060.848  | 24-ago-22        | 429.991                              |
| USD                                                                             | 599.920       | RUB     | 89.863.500 | 24-ago-22        | (890.918)                            |
| CLP                                                                             | 297.390.000   | USD     | 358.085    | 2-set-22         | (38.144)                             |
| COP                                                                             | 8.040.000.000 | USD     | 2.095.305  | 2-set-22         | (179.478)                            |
| CLP                                                                             | 297.389.197   | USD     | 353.467    | 6-set-22         | (33.786)                             |
| RUB                                                                             | 33.963.600    | USD     | 422.906    | 15-set-22        | 118.636                              |
| USD                                                                             | 242.169       | RUB     | 33.963.600 | 15-set-22        | (299.373)                            |
| CLP                                                                             | 520.429.897   | USD     | 622.710    | 21-set-22        | (64.978)                             |
| CNH                                                                             | 3.427.860     | USD     | 509.795    | 21-set-22        | 2.069                                |
| INR                                                                             | 28.745.900    | USD     | 373.105    | 7-ott-22         | (12.308)                             |
| CLP                                                                             | 133.090.000   | USD     | 160.400    | 11-ott-22        | (18.315)                             |
| INR                                                                             | 65.111.800    | USD     | 844.702    | 11-ott-22        | (27.772)                             |
| INR                                                                             | 33.665.600    | USD     | 437.329    | 12-ott-22        | (14.981)                             |
| INR                                                                             | 20.892.600    | USD     | 267.545    | 10-nov-22        | (6.149)                              |
| INR                                                                             | 33.791.690    | USD     | 428.916    | 14-nov-22        | (6.293)                              |
| CNH                                                                             | 9.408.580     | USD     | 1.409.465  | 8-dic-22         | (3.502)                              |
| CNH                                                                             | 2.033.500     | USD     | 304.184    | 9-dic-22         | (306)                                |
| PEN                                                                             | 4.347.800     | USD     | 1.130.914  | 3-gen-23         | (13.875)                             |
| CLP                                                                             | 14.780.000    | USD     | 17.499     | 7-mar-23         | (2.093)                              |
|                                                                                 |               |         |            |                  | <b>(1.680.511)</b>                   |

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

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Bank of America | 918                |
| Citibank        | (30.566)           |
| Deutsche Bank   | (180.737)          |
| Goldman Sachs   | (429.585)          |
| HSBC            | (19.693)           |
| J.P. Morgan     | (610.135)          |
| Morgan Stanley  | (410.713)          |
|                 | <b>(1.680.511)</b> |

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

| Acquisti                                                                        |             | Vendite |             | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |             |         |             |                  |                                      |
| SEK                                                                             | 23.367.000  | EUR     | 2.269.490   | 6-lug-22         | (94.253)                             |
| INR                                                                             | 72.994.100  | USD     | 952.776     | 11-lug-22        | (29.027)                             |
| CNH                                                                             | 7.730.570   | USD     | 1.199.505   | 12-lug-22        | (44.539)                             |
| INR                                                                             | 115.151.000 | USD     | 1.501.826   | 12-lug-22        | (44.719)                             |
| CNH                                                                             | 8.370.400   | USD     | 1.302.036   | 18-lug-22        | (51.581)                             |
| EUR                                                                             | 2.766.547   | NOK     | 27.500.000  | 19-lug-22        | 109.104                              |
| NOK                                                                             | 50.194.350  | EUR     | 5.188.970   | 19-lug-22        | (345.298)                            |
| SEK                                                                             | 5.108.450   | EUR     | 508.152     | 19-lug-22        | (33.426)                             |
| AUD                                                                             | 1.900.000   | USD     | 1.402.581   | 25-lug-22        | (90.864)                             |
| USD                                                                             | 1.366.211   | AUD     | 1.900.000   | 25-lug-22        | 54.494                               |
| INR                                                                             | 62.092.400  | USD     | 815.396     | 27-lug-22        | (30.845)                             |
| USD                                                                             | 1.267.218   | EUR     | 1.164.819   | 27-lug-22        | 44.698                               |
| CLP                                                                             | 582.418.970 | USD     | 675.621     | 29-lug-22        | (44.059)                             |
| CLP                                                                             | 590.700.000 | USD     | 707.722     | 2-ago-22         | (67.687)                             |
| CAD                                                                             | 3.353.313   | EUR     | 2.412.165   | 3-ago-22         | 72.052                               |
| CLP                                                                             | 985.014.396 | USD     | 1.187.476   | 8-ago-22         | (121.631)                            |
| CNH                                                                             | 24.448.160  | USD     | 3.626.947   | 11-ago-22        | 24.411                               |
| CLP                                                                             | 224.700.000 | USD     | 256.645     | 16-ago-22        | (13.954)                             |
| SEK                                                                             | 47.980.232  | EUR     | 4.572.642   | 17-ago-22        | (108.524)                            |
| CLP                                                                             | 351.330.567 | USD     | 405.226     | 19-ago-22        | (26.028)                             |
| CNH                                                                             | 715.680     | USD     | 111.927     | 22-ago-22        | (5.045)                              |
| RUB                                                                             | 78.183.500  | USD     | 922.964     | 24-ago-22        | 374.103                              |
| USD                                                                             | 518.157     | RUB     | 78.183.500  | 24-ago-22        | (778.910)                            |
| USD                                                                             | 465.821     | MXN     | 9.757.000   | 31-ago-22        | (14.021)                             |
| JPY                                                                             | 132.500.000 | USD     | 1.153.192   | 1-set-22         | (172.794)                            |
| USD                                                                             | 1.121.384   | JPY     | 132.500.000 | 1-set-22         | 140.986                              |
| CLP                                                                             | 381.870.000 | USD     | 459.807     | 2-set-22         | (48.980)                             |
| CLP                                                                             | 381.866.138 | USD     | 453.873     | 6-set-22         | (43.384)                             |
| THB                                                                             | 112.060.000 | USD     | 3.268.008   | 7-set-22         | (85.275)                             |
| RUB                                                                             | 84.159.000  | USD     | 1.047.927   | 15-set-22        | 293.971                              |
| USD                                                                             | 638.138     | RUB     | 84.159.000  | 15-set-22        | (703.760)                            |
| NOK                                                                             | 64.094.000  | EUR     | 6.444.717   | 19-set-22        | (272.816)                            |
| SEK                                                                             | 4.260.000   | EUR     | 403.459     | 19-set-22        | (7.385)                              |
| AUD                                                                             | 778.900     | USD     | 575.989     | 21-set-22        | (37.998)                             |
| CLP                                                                             | 668.261.604 | USD     | 799.596     | 21-set-22        | (83.435)                             |
| CNH                                                                             | 30.316.260  | USD     | 4.510.904   | 21-set-22        | 16.056                               |
| NZD                                                                             | 4.210.000   | USD     | 2.808.770   | 21-set-22        | (182.091)                            |
| USD                                                                             | 570.304     | AUD     | 778.900     | 21-set-22        | 32.314                               |
| INR                                                                             | 62.268.200  | USD     | 808.206     | 7-ott-22         | (26.660)                             |
| CLP                                                                             | 125.310.000 | USD     | 151.023     | 11-ott-22        | (17.244)                             |
| INR                                                                             | 80.544.100  | USD     | 1.046.911   | 11-ott-22        | (36.358)                             |
| INR                                                                             | 41.925.300  | USD     | 544.626     | 12-ott-22        | (18.656)                             |
| SEK                                                                             | 11.919.667  | EUR     | 1.155.959   | 12-ott-22        | (50.050)                             |
| USD                                                                             | 3.287.167   | EUR     | 3.003.000   | 25-ott-22        | 112.766                              |
| CLP                                                                             | 357.949.490 | USD     | 431.889     | 26-ott-22        | (50.754)                             |
| CAD                                                                             | 10.861.908  | EUR     | 7.922.159   | 3-nov-22         | 59.620                               |
| INR                                                                             | 45.256.700  | USD     | 579.545     | 10-nov-22        | (13.321)                             |
| INR                                                                             | 113.773.006 | USD     | 1.444.113   | 14-nov-22        | (21.187)                             |
| CAD                                                                             | 3.993.000   | EUR     | 2.918.646   | 25-nov-22        | 9.443                                |
| USD                                                                             | 579.190     | MXN     | 11.755.000  | 6-dic-22         | 11.904                               |
| CNH                                                                             | 23.717.460  | USD     | 3.553.025   | 8-dic-22         | (8.829)                              |
| CNH                                                                             | 5.126.110   | USD     | 766.796     | 9-dic-22         | (772)                                |
| INR                                                                             | 77.535.160  | USD     | 979.722     | 15-dic-22        | (12.830)                             |
| CLP                                                                             | 357.950.510 | USD     | 390.137     | 27-dic-22        | (13.164)                             |
| USD                                                                             | 312.062     | MXN     | 6.817.000   | 27-dic-22        | (15.540)                             |
| USD                                                                             | 1.885.526   | EUR     | 1.711.000   | 25-gen-23        | 62.460                               |
| CLP                                                                             | 241.460.000 | USD     | 285.887     | 7-mar-23         | (34.195)                             |
| USD                                                                             | 678.635     | EUR     | 611.000     | 25-apr-23        | 23.400                               |
| USD                                                                             | 222.991     | MXN     | 5.122.000   | 23-ott-23        | (9.517)                              |
|                                                                                 |             |         |             |                  | (2.469.624)                          |

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

### Templeton Global Income Fund (segue)

| Acquisti                                                                     |           | Vendite |           | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |           |         |           |                  |                                      |
| EUR                                                                          | 9.158.920 | USD     | 9.661.629 | 15-lug-22        | (56.827)                             |
| SGD                                                                          | 122.759   | USD     | 88.513    | 15-lug-22        | (154)                                |
| USD                                                                          | 608.661   | EUR     | 580.964   | 15-lug-22        | (587)                                |
| USD                                                                          | 5.087     | SGD     | 7.075     | 15-lug-22        | (6)                                  |
|                                                                              |           |         |           |                  | (57.574)                             |
|                                                                              |           |         |           |                  | <b>(2.527.198)</b>                   |

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

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Bank of America | 8.146              |
| Barclays        | 73.324             |
| Citibank        | (147.214)          |
| Deutsche Bank   | (710.022)          |
| Goldman Sachs   | (336.428)          |
| HSBC            | (122.163)          |
| J.P. Morgan     | (985.770)          |
| Morgan Stanley  | (307.071)          |
|                 | <b>(2.527.198)</b> |

### Templeton Global Total Return Fund

| Acquisti                                                                        |                 | Vendite |               | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |                 |         |               |                  |                                      |
| SEK                                                                             | 219.050.000     | EUR     | 21.215.291    | 6-lug-22         | (821.041)                            |
| INR                                                                             | 3.421.464.300   | USD     | 44.659.639    | 11-lug-22        | (1.360.578)                          |
| CNH                                                                             | 186.121.810     | USD     | 28.879.377    | 12-lug-22        | (1.072.333)                          |
| INR                                                                             | 6.965.084.000   | USD     | 90.840.233    | 12-lug-22        | (2.704.882)                          |
| CNH                                                                             | 356.883.530     | USD     | 55.514.106    | 18-lug-22        | (2.199.232)                          |
| NOK                                                                             | 311.185.000     | EUR     | 31.538.914    | 19-lug-22        | (1.479.194)                          |
| SEK                                                                             | 615.178.978     | EUR     | 61.193.572    | 19-lug-22        | (4.025.301)                          |
| EUR                                                                             | 2.579.907       | USD     | 2.734.960     | 21-lug-22        | (28.354)                             |
| KRW                                                                             | 118.658.200.000 | USD     | 99.106.457    | 21-lug-22        | (7.020.456)                          |
| USD                                                                             | 2.793.575       | EUR     | 2.579.907     | 21-lug-22        | 86.969                               |
| USD                                                                             | 2.134.387       | KRW     | 2.700.000.000 | 21-lug-22        | 39.023                               |
| EUR                                                                             | 11.042.638      | USD     | 11.666.768    | 25-lug-22        | (78.685)                             |
| USD                                                                             | 12.603.791      | EUR     | 11.042.638    | 25-lug-22        | 1.015.708                            |
| EUR                                                                             | 20.023.000      | USD     | 21.076.619    | 27-lug-22        | (61.744)                             |
| USD                                                                             | 22.894.681      | EUR     | 20.023.000    | 27-lug-22        | 1.879.805                            |
| CLP                                                                             | 21.766.012.430  | USD     | 25.249.130    | 29-lug-22        | (1.646.545)                          |
| CAD                                                                             | 37.984.600      | EUR     | 26.255.759    | 2-ago-22         | 1.939.555                            |
| CLP                                                                             | 2.626.900.000   | USD     | 3.147.307     | 2-ago-22         | (301.009)                            |
| CAD                                                                             | 280.275.660     | EUR     | 194.011.129   | 3-ago-22         | 14.004.341                           |
| USD                                                                             | 17.521.464      | EUR     | 15.335.000    | 3-ago-22         | 1.419.178                            |
| CLP                                                                             | 45.342.521.999  | USD     | 54.588.627    | 8-ago-22         | (5.525.298)                          |
| CNH                                                                             | 788.223.180     | USD     | 116.934.915   | 11-ago-22        | 787.026                              |
| EUR                                                                             | 29.335.000      | USD     | 30.647.809    | 11-ago-22        | 174.640                              |
| USD                                                                             | 59.820.019      | EUR     | 55.903.425    | 11-ago-22        | 1.081.976                            |
| CLP                                                                             | 9.580.430.000   | USD     | 10.942.435    | 16-ago-22        | (594.938)                            |
| SEK                                                                             | 825.112.370     | EUR     | 78.656.158    | 17-ago-22        | (1.888.130)                          |
| CLP                                                                             | 18.626.430.613  | USD     | 21.483.772    | 19-ago-22        | (1.379.912)                          |
| CNH                                                                             | 332.230.260     | USD     | 51.958.228    | 22-ago-22        | (2.342.205)                          |
| RUB                                                                             | 1.401.002.900   | USD     | 17.535.494    | 24-ago-22        | 5.707.199                            |
| USD                                                                             | 10.112.056      | RUB     | 1.401.002.900 | 24-ago-22        | (13.130.637)                         |
| USD                                                                             | 54.547.374      | MXN     | 1.142.678.500 | 31-ago-22        | (1.648.695)                          |
| CLP                                                                             | 17.798.700.000  | USD     | 21.431.306    | 2-set-22         | (2.282.933)                          |
| CLP                                                                             | 17.798.702.136  | USD     | 21.154.932    | 6-set-22         | (2.022.110)                          |
| NOK                                                                             | 1.605.845.500   | EUR     | 152.927.425   | 15-set-22        | 2.199.281                            |
| RUB                                                                             | 4.119.802.800   | USD     | 51.298.752    | 15-set-22        | 14.390.626                           |
| USD                                                                             | 29.415.706      | RUB     | 4.119.802.800 | 15-set-22        | (36.273.672)                         |
| SEK                                                                             | 773.050.000     | EUR     | 73.214.506    | 19-set-22        | (1.340.053)                          |

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

| Acquisti                                                                     |                | Vendite |               | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| AUD                                                                          | 34.008.700     | USD     | 25.149.094    | 21-set-22        | (1.659.098)                          |
| CLP                                                                          | 31.147.730.602 | USD     | 37.269.224    | 21-set-22        | (3.888.917)                          |
| CNH                                                                          | 683.831.220    | USD     | 101.881.810   | 21-set-22        | 230.935                              |
| NZD                                                                          | 156.020.000    | USD     | 104.865.551   | 21-set-22        | (7.522.450)                          |
| USD                                                                          | 24.900.898     | AUD     | 34.008.700    | 21-set-22        | 1.410.902                            |
| USD                                                                          | 44.114.025     | EUR     | 39.809.000    | 30-set-22        | 2.127.050                            |
| INR                                                                          | 2.918.710.800  | USD     | 37.883.196    | 7-ott-22         | (1.249.662)                          |
| CLP                                                                          | 7.177.450.000  | USD     | 8.650.240     | 11-ott-22        | (987.702)                            |
| INR                                                                          | 6.611.117.300  | USD     | 85.766.656    | 11-ott-22        | (2.819.737)                          |
| INR                                                                          | 3.418.243.600  | USD     | 44.404.308    | 12-ott-22        | (1.521.047)                          |
| SEK                                                                          | 734.722.479    | EUR     | 70.948.415    | 12-ott-22        | (2.763.811)                          |
| USD                                                                          | 15.431.218     | EUR     | 14.066.000    | 12-ott-22        | 579.961                              |
| USD                                                                          | 106.085.816    | EUR     | 96.915.000    | 25-ott-22        | 3.639.220                            |
| CLP                                                                          | 17.319.625.333 | USD     | 20.897.231    | 26-ott-22        | (2.455.779)                          |
| CAD                                                                          | 264.383.412    | EUR     | 192.770.816   | 3-nov-22         | 1.512.409                            |
| INR                                                                          | 1.491.926.400  | USD     | 19.105.217    | 10-nov-22        | (439.128)                            |
| INR                                                                          | 5.885.259.451  | USD     | 74.701.201    | 14-nov-22        | (1.095.968)                          |
| CNH                                                                          | 780.681.550    | USD     | 116.930.263   | 8-dic-22         | (269.844)                            |
| CNH                                                                          | 231.408.840    | USD     | 34.615.614    | 9-dic-22         | (34.853)                             |
| INR                                                                          | 4.689.831.270  | USD     | 59.259.935    | 15-dic-22        | (776.065)                            |
| CLP                                                                          | 17.319.674.667 | USD     | 18.877.030    | 27-dic-22        | (636.935)                            |
| USD                                                                          | 60.814.074     | EUR     | 55.185.000    | 25-gen-23        | 2.014.581                            |
| CLP                                                                          | 10.295.400.000 | USD     | 12.189.676    | 7-mar-23         | (1.458.029)                          |
| USD                                                                          | 21.890.688     | EUR     | 19.709.000    | 25-apr-23        | 754.818                              |
| USD                                                                          | 67.561.984     | MXN     | 1.551.865.000 | 23-ott-23        | (2.883.523)                          |
|                                                                              |                |         |               |                  | <u>(66.695.282)</u>                  |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |                |         |               |                  |                                      |
| BRL                                                                          | 3.697.159      | USD     | 757.971       | 5-lug-22         | (51.778)                             |
| USD                                                                          | 711.951        | BRL     | 3.697.159     | 5-lug-22         | 5.759                                |
| AUD                                                                          | 74.595.555     | USD     | 52.599.043    | 15-lug-22        | (1.102.723)                          |
| CHF                                                                          | 26.996.610     | USD     | 27.363.458    | 15-lug-22        | 939.971                              |
| CNH                                                                          | 52.508.073     | USD     | 7.797.447     | 15-lug-22        | 47.063                               |
| EUR                                                                          | 536.807.112    | USD     | 566.270.281   | 15-lug-22        | (3.329.899)                          |
| GBP                                                                          | 40.374.062     | USD     | 49.837.561    | 15-lug-22        | (688.519)                            |
| JPY                                                                          | 8.366.872      | USD     | 62.413        | 15-lug-22        | (717)                                |
| NOK                                                                          | 3.787.051      | USD     | 391.624       | 15-lug-22        | (7.038)                              |
| PLN                                                                          | 72.235.527     | USD     | 16.403.538    | 15-lug-22        | (312.936)                            |
| SEK                                                                          | 40.158.461     | USD     | 4.016.551     | 15-lug-22        | (89.583)                             |
| SGD                                                                          | 121.494.331    | USD     | 87.601.048    | 15-lug-22        | (152.200)                            |
| USD                                                                          | 4.553.769      | AUD     | 6.536.302     | 15-lug-22        | 41.496                               |
| USD                                                                          | 1.937.840      | CHF     | 1.895.873     | 15-lug-22        | (49.805)                             |
| USD                                                                          | 552.012        | CNH     | 3.712.256     | 15-lug-22        | (2.585)                              |
| USD                                                                          | 42.902.107     | EUR     | 40.844.782    | 15-lug-22        | 68.884                               |
| USD                                                                          | 4.380.905      | GBP     | 3.582.868     | 15-lug-22        | 19.330                               |
| USD                                                                          | 4.226          | JPY     | 568.487       | 15-lug-22        | 34                                   |
| USD                                                                          | 25.796         | NOK     | 254.733       | 15-lug-22        | (72)                                 |
| USD                                                                          | 1.198.121      | PLN     | 5.340.801     | 15-lug-22        | 8.448                                |
| USD                                                                          | 283.649        | SEK     | 2.871.452     | 15-lug-22        | 2.859                                |
| USD                                                                          | 6.648.448      | SGD     | 9.234.138     | 15-lug-22        | 1.926                                |
| BRL                                                                          | 1.581.699      | USD     | 300.286       | 2-ago-22         | (826)                                |
|                                                                              |                |         |               |                  | <u>(4.652.911)</u>                   |
|                                                                              |                |         |               |                  | <u><b>(71.348.193)</b></u>           |



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

### Templeton Global Total Return Fund (segue)

|                                                                                    | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Sono stati aperti i contratti di cui sopra con le controparti indicate di seguito: |                                            |
| Bank of America                                                                    | (184.440)                                  |
| Barclays                                                                           | 2.366.493                                  |
| Citibank                                                                           | (9.033.279)                                |
| Deutsche Bank                                                                      | (26.002.303)                               |
| Goldman Sachs                                                                      | (15.305.440)                               |
| HSBC                                                                               | (4.610.209)                                |
| J.P. Morgan                                                                        | (24.438.784)                               |
| Morgan Stanley                                                                     | (1.651.349)                                |
| Standard Chartered                                                                 | 4.930.811                                  |
| UBS                                                                                | 2.580.307                                  |
|                                                                                    | <b>(71.348.193)</b>                        |

### Templeton Global Total Return II Fund

| Acquisti                                                                        |             | Vendite |           | Data di<br>scadenza | Utile/(Perdita)<br>non realizzato/a<br>USD |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-----------|---------------------|--------------------------------------------|
| Contratti a termine in valuta usati per la gestione efficiente del portafoglio: |             |         |           |                     |                                            |
| INR                                                                             | 7.635.600   | USD     | 99.666    | 11-lug-22           | (3.036)                                    |
| CNH                                                                             | 854.250     | USD     | 132.549   | 12-lug-22           | (4.922)                                    |
| INR                                                                             | 9.814.000   | USD     | 127.996   | 12-lug-22           | (3.811)                                    |
| CNH                                                                             | 924.950     | USD     | 143.878   | 18-lug-22           | (5.700)                                    |
| KRW                                                                             | 147.400.000 | USD     | 123.461   | 21-lug-22           | (9.069)                                    |
| USD                                                                             | 89.014      | EUR     | 76.000    | 26-lug-22           | 9.255                                      |
| INR                                                                             | 6.495.300   | USD     | 85.296    | 27-lug-22           | (3.227)                                    |
| CLP                                                                             | 40.187.100  | USD     | 46.618    | 29-lug-22           | (3.040)                                    |
| CLP                                                                             | 48.400.000  | USD     | 57.988    | 2-ago-22            | (5.546)                                    |
| CAD                                                                             | 1.230.000   | EUR     | 856.115   | 3-ago-22            | 56.534                                     |
| AUD                                                                             | 60.000      | USD     | 44.803    | 8-ago-22            | (3.377)                                    |
| CLP                                                                             | 87.532.364  | USD     | 105.480   | 8-ago-22            | (10.765)                                   |
| USD                                                                             | 42.943      | AUD     | 60.000    | 8-ago-22            | 1.517                                      |
| AUD                                                                             | 391.000     | USD     | 289.282   | 11-ago-22           | (19.310)                                   |
| CNH                                                                             | 1.287.150   | USD     | 190.952   | 11-ago-22           | 1.285                                      |
| USD                                                                             | 279.935     | AUD     | 391.000   | 11-ago-22           | 9.962                                      |
| CLP                                                                             | 19.260.000  | USD     | 21.998    | 16-ago-22           | (1.196)                                    |
| SEK                                                                             | 1.164.200   | EUR     | 110.984   | 17-ago-22           | (2.668)                                    |
| CLP                                                                             | 32.558.689  | USD     | 37.553    | 19-ago-22           | (2.412)                                    |
| CNH                                                                             | 642.650     | USD     | 100.505   | 22-ago-22           | (4.531)                                    |
| RUB                                                                             | 7.489.300   | USD     | 88.412    | 24-ago-22           | 35.836                                     |
| USD                                                                             | 51.332      | RUB     | 7.489.300 | 24-ago-22           | (72.916)                                   |
| CLP                                                                             | 31.700.000  | USD     | 38.170    | 2-set-22            | (4.066)                                    |
| CLP                                                                             | 31.702.565  | USD     | 37.681    | 6-set-22            | (3.602)                                    |
| RUB                                                                             | 5.700.600   | USD     | 70.982    | 15-set-22           | 19.912                                     |
| USD                                                                             | 40.719      | RUB     | 5.700.600 | 15-set-22           | (50.177)                                   |
| CLP                                                                             | 55.481.924  | USD     | 66.386    | 21-set-22           | (6.928)                                    |
| CNH                                                                             | 931.000     | USD     | 138.707   | 21-set-22           | 314                                        |
| NOK                                                                             | 1.650.000   | EUR     | 156.484   | 21-set-22           | 2.893                                      |
| NZD                                                                             | 160.000     | USD     | 109.099   | 21-set-22           | (9.273)                                    |
| USD                                                                             | 179.130     | EUR     | 161.000   | 21-set-22           | 9.434                                      |
| INR                                                                             | 6.513.700   | USD     | 84.544    | 7-ott-22            | (2.789)                                    |
| CLP                                                                             | 11.970.000  | USD     | 14.426    | 11-ott-22           | (1.647)                                    |
| INR                                                                             | 14.754.100  | USD     | 191.406   | 11-ott-22           | (6.292)                                    |
| INR                                                                             | 7.628.500   | USD     | 99.097    | 12-ott-22           | (3.394)                                    |
| SEK                                                                             | 328.100     | EUR     | 31.255    | 12-ott-22           | (782)                                      |
| USD                                                                             | 111.654     | EUR     | 102.000   | 25-ott-22           | 3.832                                      |
| CLP                                                                             | 29.349.958  | USD     | 35.413    | 26-ott-22           | (4.162)                                    |
| INR                                                                             | 4.734.200   | USD     | 60.625    | 10-nov-22           | (1.393)                                    |
| INR                                                                             | 11.115.023  | USD     | 141.082   | 14-nov-22           | (2.070)                                    |
| KRW                                                                             | 124.270.000 | USD     | 98.619    | 14-dic-22           | (1.699)                                    |
| INR                                                                             | 6.607.920   | USD     | 83.497    | 15-dic-22           | (1.093)                                    |
| CLP                                                                             | 29.350.042  | USD     | 31.989    | 27-dic-22           | (1.079)                                    |



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

| Acquisti                                                                     |            | Vendite |         | Data di scadenza | Utile/(Perdita) non realizzato/a USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|------------------|--------------------------------------|
| USD                                                                          | 62.817     | EUR     | 57.000  | 25-gen-23        | 2.084                                |
| CLP                                                                          | 20.700.000 | USD     | 24.509  | 7-mar-23         | (2.931)                              |
| USD                                                                          | 23.325     | EUR     | 21.000  | 25-apr-23        | 804                                  |
|                                                                              |            |         |         |                  | <u>(105.241)</u>                     |
| Contratti a termine in valuta usati per la copertura delle classi di azioni: |            |         |         |                  |                                      |
| AUD                                                                          | 257.380    | USD     | 181.486 | 15-lug-22        | (3.806)                              |
| EUR                                                                          | 155.427    | USD     | 163.959 | 15-lug-22        | (965)                                |
| GBP                                                                          | 142.443    | USD     | 175.831 | 15-lug-22        | (2.429)                              |
| USD                                                                          | 6.958      | AUD     | 10.002  | 15-lug-22        | 53                                   |
| USD                                                                          | 6.381      | EUR     | 6.071   | 15-lug-22        | 14                                   |
| USD                                                                          | 6.759      | GBP     | 5.532   | 15-lug-22        | 25                                   |
|                                                                              |            |         |         |                  | <u>(7.108)</u>                       |
|                                                                              |            |         |         |                  | <u><b>(112.349)</b></u>              |

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

|                |                         |
|----------------|-------------------------|
| Barclays       | 2.492                   |
| Citibank       | 62.965                  |
| Deutsche Bank  | (29.487)                |
| Goldman Sachs  | (29.126)                |
| HSBC           | (14.303)                |
| J.P. Morgan    | (77.708)                |
| Morgan Stanley | (27.182)                |
|                | <u><b>(112.349)</b></u> |

**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: |            |         |             |                  |                                      |
| BRL                                                                          | 9.975.632  | EUR     | 1.832.718   | 15-lug-22        | (22.488)                             |
| EUR                                                                          | 16.660.047 | BRL     | 88.762.828  | 15-lug-22        | 569.858                              |
| EUR                                                                          | 7.537.871  | MXN     | 159.372.578 | 15-lug-22        | (4.102)                              |
| EUR                                                                          | 5.987.149  | USD     | 6.314.000   | 15-lug-22        | (35.381)                             |
| MXN                                                                          | 16.279.736 | EUR     | 761.565     | 15-lug-22        | 9.249                                |
| PLN                                                                          | 33.737.917 | USD     | 7.661.336   | 15-lug-22        | (146.151)                            |
| USD                                                                          | 1.843.485  | EUR     | 1.758.526   | 15-lug-22        | (650)                                |
| USD                                                                          | 1.352.858  | PLN     | 6.036.527   | 15-lug-22        | 8.210                                |
|                                                                              |            |         |             |                  | <u><b>378.545</b></u>                |

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

|             |                       |
|-------------|-----------------------|
| J.P. Morgan | 378.545               |
|             | <u><b>378.545</b></u> |

## Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                        | Controparte   | Valuta di negoziazione | Impegno EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                                    |               |                        |             |                                       |
| 5                                        | Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2022 | Barclays      | EUR                    | 817.800     | 15.941                                |
| 5                                        | US Ultra Bond, 21/09/2022          | J.P. Morgan   | USD                    | 736.443     | 11.473                                |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u>27.414</u>                         |
| Future su indici                         |                                    |               |                        |             |                                       |
| 23                                       | FTSE 100 Index, 16/09/2022         | Credit Suisse | GBP                    | 1.902.284   | (7.646)                               |
| (43)                                     | FTSE 250 Index, 16/09/2022         | Credit Suisse | GBP                    | (1.858.180) | 36.870                                |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u>29.224</u>                         |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u><b>56.638</b></u>                  |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                        | Controparte   | Valuta di negoziazione | Impegno EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                                    |               |                        |             |                                       |
| 5                                        | Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2022 | Barclays      | EUR                    | 817.800     | 15.941                                |
| 6                                        | US Ultra Bond, 21/09/2022          | J.P. Morgan   | USD                    | 883.732     | 13.768                                |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u>29.709</u>                         |
| Future su indici                         |                                    |               |                        |             |                                       |
| 7                                        | FTSE 100 Index, 16/09/2022         | Credit Suisse | GBP                    | 578.956     | (2.327)                               |
| (14)                                     | FTSE 250 Index, 16/09/2022         | Credit Suisse | GBP                    | (604.989)   | 12.004                                |
| (33)                                     | MSCI World Index, 16/09/2022       | J.P. Morgan   | USD                    | (2.452.562) | 22.504                                |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u>32.181</u>                         |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u><b>61.890</b></u>                  |

### Franklin Diversified Dynamic Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                        | Controparte   | Valuta di negoziazione | Impegno EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                                    |               |                        |             |                                       |
| 3                                        | Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2022 | Barclays      | EUR                    | 490.680     | 9.565                                 |
| 4                                        | US Ultra Bond, 21/09/2022          | J.P. Morgan   | USD                    | 589.155     | 9.178                                 |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u>18.743</u>                         |
| Future su indici                         |                                    |               |                        |             |                                       |
| 26                                       | FTSE 100 Index, 16/09/2022         | Credit Suisse | GBP                    | 2.150.407   | (8.643)                               |
| (49)                                     | FTSE 250 Index, 16/09/2022         | Credit Suisse | GBP                    | (2.117.461) | 42.014                                |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u>33.371</u>                         |
|                                          |                                    |               |                        |             | <u><b>52.114</b></u>                  |

### Franklin Euro Government Bond Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione           | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                       |             |                        |             |                                       |
| (50)                                     | Euro-Bobl, 08/09/2022 | J.P. Morgan | EUR                    | (6.209.500) | 44.583                                |
| (30)                                     | Euro-BTP, 08/09/2022  | J.P. Morgan | EUR                    | (3.693.600) | 45.262                                |
| (17)                                     | Euro-OAT, 08/09/2022  | J.P. Morgan | EUR                    | (2.355.010) | 23.104                                |
|                                          |                       |             |                        |             | <u><b>112.949</b></u>                 |

**Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)****Franklin Euro Short Duration Bond Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione             | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno EUR   | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                         |             |                        |               |                                       |
| (1.071)                                  | Euro-Bobl, 08/09/2022   | J.P. Morgan | EUR                    | (133.007.490) | (350.965)                             |
| (32)                                     | Euro-OAT, 08/09/2022    | J.P. Morgan | EUR                    | (4.432.960)   | 23.927                                |
| (150)                                    | Euro-Schatz, 08/09/2022 | J.P. Morgan | EUR                    | (16.371.750)  | (155.143)                             |
|                                          |                         |             |                        |               | <b>(482.181)</b>                      |

**Franklin European Corporate Bond Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione          | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                      |             |                        |             |                                       |
| (34)                                     | Euro-OAT, 08/09/2022 | J.P. Morgan | EUR                    | (4.710.020) | 118.284                               |
|                                          |                      |             |                        |             | <b>118.284</b>                        |

**Franklin European Total Return Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione          | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno EUR   | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                      |             |                        |               |                                       |
| (560)                                    | Euro-BTP, 08/09/2022 | J.P. Morgan | EUR                    | (68.947.200)  | 844.894                               |
| (908)                                    | Euro-OAT, 08/09/2022 | J.P. Morgan | EUR                    | (125.785.240) | 1.679.916                             |
|                                          |                      |             |                        |               | <b>2.524.810</b>                      |

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                       | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                                   |             |                        |             |                                       |
| (2)                                      | Euro-Bobl, 08/09/2022             | J.P. Morgan | EUR                    | (260.277)   | (400)                                 |
| (3)                                      | Euro-Bund, 08/09/2022             | J.P. Morgan | EUR                    | (467.720)   | 1.664                                 |
| 13                                       | US 2 Year Note, 30/09/2022        | J.P. Morgan | USD                    | 2.730.203   | (4.891)                               |
| (13)                                     | US 5 Year Note, 30/09/2022        | J.P. Morgan | USD                    | (1.459.250) | 15.583                                |
| (21)                                     | US 10 Year Note, 21/09/2022       | J.P. Morgan | USD                    | (2.489.156) | 39.407                                |
| (24)                                     | US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022 | J.P. Morgan | USD                    | (3.057.000) | 41.561                                |
|                                          |                                   |             |                        |             | <b>92.924</b>                         |

**Franklin Global Aggregate Bond Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|----------------------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                            |             |                        |             |                                       |
| 3                                        | US 5 Year Note, 30/09/2022 | J.P. Morgan | USD                    | 336.750     | (3.988)                               |
| (5)                                      | US Long Bond, 21/09/2022   | J.P. Morgan | USD                    | (693.125)   | 13.587                                |
|                                          |                            |             |                        |             | <b>9.599</b>                          |

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                  | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno EUR  | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|------------------------------------------|------------------------------|-------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|
| Future su indici                         |                              |             |                        |              |                                       |
| (138)                                    | MSCI World Index, 16/09/2022 | J.P. Morgan | USD                    | (10.256.170) | 94.106                                |
|                                          |                              |             |                        |              | <b>94.106</b>                         |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                                   | Controparte    | Valuta di negoziazione | Impegno USD  | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|
| Future su indici                         |                                               |                |                        |              |                                       |
| 14                                       | CAC 40 10 Euro Index, 15/07/2022              | Morgan Stanley | EUR                    | 867.661      | (13.977)                              |
| 15                                       | CBOE Volatility Index, 20/07/2022             | J.P. Morgan    | USD                    | 428.435      | (43.615)                              |
| 17                                       | CBOE Volatility Index, 17/08/2022             | J.P. Morgan    | USD                    | 496.016      | (15.781)                              |
| 17                                       | CBOE Volatility Index, 21/09/2022             | J.P. Morgan    | USD                    | 502.003      | (33.414)                              |
| 18                                       | CBOE Volatility Index, 19/10/2022             | J.P. Morgan    | USD                    | 536.022      | (11.043)                              |
| (6)                                      | DAX Index, 16/09/2022                         | Morgan Stanley | EUR                    | (2.007.505)  | 50.212                                |
| (1)                                      | DJIA CBOT E-Mini Index, 16/09/2022            | J.P. Morgan    | USD                    | (153.905)    | 848                                   |
| (845)                                    | EURO STOXX 50 Index, 16/09/2022               | Morgan Stanley | EUR                    | (30.470.666) | 786.690                               |
| 9                                        | EURO STOXX 50 Volatility Index, 20/07/2022    | J.P. Morgan    | EUR                    | 27.587       | 1.442                                 |
| 10                                       | EURO STOXX 50 Volatility Index, 17/08/2022    | J.P. Morgan    | EUR                    | 30.600       | 963                                   |
| (52)                                     | FTSE 100 Index, 16/09/2022                    | Morgan Stanley | GBP                    | (4.507.565)  | 198.850                               |
| (4)                                      | FTSE/MIB Index, 16/09/2022                    | Morgan Stanley | EUR                    | (444.498)    | 24.451                                |
| 23                                       | Hang Seng China Enterprises Index, 29/09/2022 | Morgan Stanley | HKD                    | 1.110.166    | 56.978                                |
| (19)                                     | Hang Seng Index, 28/07/2022                   | Morgan Stanley | HKD                    | (2.632.513)  | 43.100                                |
| 8                                        | Hang Seng TECH Index, 28/07/2022              | J.P. Morgan    | HKD                    | 248.509      | 2.854                                 |
| (114)                                    | iBoxx iShares Bond Index, 01/08/2022          | J.P. Morgan    | USD                    | (14.863.320) | 215.523                               |
| (22)                                     | ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024           | Morgan Stanley | GBP                    | (6.507.351)  | (18.074)                              |
| (5)                                      | NASDAQ 100 Emini Index, 16/09/2022            | Morgan Stanley | USD                    | (1.152.950)  | 17.398                                |
| 9                                        | Nikkei 225 Index, 09/08/2022                  | Morgan Stanley | JPY                    | 1.749.853    | (70.640)                              |
| (2)                                      | Russell 2000 Emini Index, 16/09/2022          | Morgan Stanley | USD                    | (170.800)    | 9.284                                 |
| (52)                                     | S&P 500 Emini Index, 16/09/2022               | Morgan Stanley | USD                    | (9.852.700)  | (291.531)                             |
| (4)                                      | SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022                | J.P. Morgan    | USD                    | (125.780)    | (440)                                 |
| (147)                                    | STOXX 600 Banks Index, 16/09/2022             | Morgan Stanley | EUR                    | (955.102)    | 11.356                                |
| 1                                        | TOPIX Index, 09/08/2022                       | Morgan Stanley | JPY                    | 137.861      | (2.864)                               |
|                                          |                                               |                |                        |              | 918.570                               |
| Future obbligazionario                   |                                               |                |                        |              |                                       |
| (15)                                     | 3 Month Euro Euribor, 19/09/2022              | J.P. Morgan    | EUR                    | (3.909.377)  | 19.078                                |
| (315)                                    | 3 Month Euro Euribor, 19/12/2022              | J.P. Morgan    | EUR                    | (368.125)    | (267.559)                             |
| 315                                      | 3 Month Euro Euribor, 19/12/2022              | J.P. Morgan    | EUR                    | 392.293      | 295.484                               |
| (58)                                     | 3 Month Euro Euribor, 13/03/2023              | J.P. Morgan    | EUR                    | (14.965.067) | (21.680)                              |
| (75)                                     | 3 Month Euro Euribor, 19/06/2023              | J.P. Morgan    | EUR                    | (19.305.204) | (110.715)                             |
| (367)                                    | 3 Month Euro Euribor, 18/12/2023              | Morgan Stanley | EUR                    | (94.317.766) | 166.498                               |
| 58                                       | 3 Month Euro Euribor, 18/03/2024              | J.P. Morgan    | EUR                    | 14.906.565   | 34.025                                |
| 75                                       | 3 Month Euro Euribor, 17/06/2024              | J.P. Morgan    | EUR                    | 19.278.678   | 111.362                               |
| (16)                                     | 3 Month Eurodollar, 19/12/2022                | J.P. Morgan    | USD                    | (3.852.400)  | (15.422)                              |
| 396                                      | 3 Month Eurodollar, 13/03/2023                | J.P. Morgan    | USD                    | 95.416.200   | (1.788.969)                           |
| 22                                       | 3 Month Eurodollar, 18/12/2023                | Morgan Stanley | USD                    | 5.329.775    | 17.843                                |
| (14)                                     | Federal Fund a 30 giorni, 31/10/2022          | J.P. Morgan    | USD                    | (5.669.870)  | (4.945)                               |
| 28                                       | Federal Fund a 30 giorni, 30/11/2022          | J.P. Morgan    | USD                    | 11.300.654   | 18.136                                |
| 8                                        | Federal Fund a 30 giorni, 30/12/2022          | J.P. Morgan    | USD                    | 3.224.591    | (49.683)                              |
| 156                                      | Federal Fund a 30 giorni, 31/01/2023          | J.P. Morgan    | USD                    | 62.827.526   | (28.724)                              |
| (10)                                     | Federal Fund a 30 giorni, 28/02/2023          | J.P. Morgan    | USD                    | (4.024.905)  | 6.563                                 |
| (91)                                     | Federal Fund a 30 giorni, 31/07/2023          | J.P. Morgan    | USD                    | (36.683.518) | 12.641                                |
| 172                                      | Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2022  | Morgan Stanley | AUD                    | 14.115.565   | 244.496                               |
| (301)                                    | Obbligazione a 3 anni Australia, 15/09/2022   | J.P. Morgan    | AUD                    | (22.326.373) | (255.602)                             |
| (30)                                     | Obbligazione a 10 anni Canada, 20/09/2022     | Morgan Stanley | CAD                    | (2.889.761)  | 99.453                                |
| (50)                                     | Euro-Bobl, 08/09/2022                         | Morgan Stanley | EUR                    | (6.507.246)  | (59.828)                              |
| (5)                                      | Euro-Bund, 08/09/2022                         | Morgan Stanley | EUR                    | (779.570)    | (22.043)                              |
| (105)                                    | Euro-Schatz, 08/09/2022                       | Morgan Stanley | EUR                    | (12.009.743) | 2.627                                 |
| (7)                                      | Obbligazione a 10 anni Giappone, 12/09/2022   | Morgan Stanley | JPY                    | (7.667.084)  | 33.061                                |
| (10)                                     | Mini-bond a 10 anni Giappone, 09/09/2022      | Morgan Stanley | JPY                    | (1.095.593)  | (1.854)                               |
| 146                                      | Obbligazione a 3 anni Corea, 20/09/2022       | J.P. Morgan    | KRW                    | 11.634.797   | 13.117                                |
| (49)                                     | Long Gilt, 28/09/2022                         | Morgan Stanley | GBP                    | (6.798.645)  | 79.933                                |
| (59)                                     | US 2 Year Note, 30/09/2022                    | Morgan Stanley | USD                    | (12.390.922) | (44.821)                              |
| (40)                                     | US 5 Year Note, 30/09/2022                    | Morgan Stanley | USD                    | (4.490.000)  | (32.301)                              |
| (12)                                     | US 10 Year Note, 21/09/2022                   | Morgan Stanley | USD                    | (1.422.375)  | 16.841                                |
| (217)                                    | US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022             | J.P. Morgan    | USD                    | (27.640.375) | 475.177                               |
| (10)                                     | US Long Bond, 21/09/2022                      | J.P. Morgan    | USD                    | (1.386.250)  | 16.932                                |
| (32)                                     | US Ultra Bond, 21/09/2022                     | J.P. Morgan    | USD                    | (4.939.000)  | 135.679                               |
|                                          |                                               |                |                        |              | (905.200)                             |
|                                          |                                               |                |                        |              | <b>13.370</b>                         |

**Nota 6 - Posizioni aperte su contratti future (segue)****Franklin Strategic Income Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                 | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno USD  | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|-----------------------------|-------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                             |             |                        |              |                                       |
| 34                                       | US 2 Year Note, 30/09/2022  | J.P. Morgan | USD                    | 7.140.531    | (41.957)                              |
| 45                                       | US 5 Year Note, 30/09/2022  | J.P. Morgan | USD                    | 5.051.250    | 13.743                                |
| (99)                                     | US 10 Year Note, 21/09/2022 | J.P. Morgan | USD                    | (11.734.594) | 185.775                               |
| (51)                                     | US Long Bond, 21/09/2022    | J.P. Morgan | USD                    | (7.069.875)  | 74.928                                |
|                                          |                             |             |                        |              | <b>232.489</b>                        |

**Franklin Systematic Style Premia Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                                  | Controparte    | Valuta di negoziazione | Impegno USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future su indici                         |                                              |                |                        |             |                                       |
| 4                                        | CAC 40 10 Euro Index, 15/07/2022             | Morgan Stanley | EUR                    | 247.891     | (20.292)                              |
| (1)                                      | DAX Index, 16/09/2022                        | Morgan Stanley | EUR                    | (334.568)   | 40.554                                |
| 2                                        | FTSE 100 Index, 16/09/2022                   | Morgan Stanley | GBP                    | 173.339     | (9.261)                               |
| 4                                        | FTSE/JSE Top 40 Index, 15/09/2022            | Morgan Stanley | ZAR                    | 147.461     | (7.629)                               |
| (14)                                     | MEX BOLSA Index, 15/09/2022                  | Morgan Stanley | MXN                    | (332.276)   | 7.422                                 |
| (1)                                      | Nikkei 225 Index, 09/08/2022                 | Morgan Stanley | JPY                    | (194.392)   | 11.860                                |
| (19)                                     | OMXS30 Index, 15/07/2022                     | Morgan Stanley | SEK                    | (347.396)   | 34.883                                |
| 1                                        | S&P 500 Emini Index, 16/09/2022              | J.P. Morgan    | USD                    | 189.475     | (16.240)                              |
| 2                                        | S&P/TSX 60 Index, 15/09/2022                 | Morgan Stanley | CAD                    | 355.034     | (32.907)                              |
| (5)                                      | SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022               | J.P. Morgan    | USD                    | (157.225)   | 591                                   |
| 3                                        | SPI 200 Index, 15/09/2022                    | Morgan Stanley | AUD                    | 334.502     | (23.338)                              |
|                                          |                                              |                |                        |             | <b>(14.357)</b>                       |
| Future obbligazionario                   |                                              |                |                        |             |                                       |
| (2)                                      | Obbligazione a 10 anni Australia, 15/09/2022 | Morgan Stanley | AUD                    | (164.146)   | 455                                   |
| (1)                                      | Obbligazione a 10 anni Canada, 20/09/2022    | Morgan Stanley | CAD                    | (96.325)    | 3.284                                 |
| (1)                                      | Long Gilt, 28/09/2022                        | Morgan Stanley | GBP                    | (138.725)   | 5.305                                 |
| (4)                                      | US 10 Year Note, 21/09/2022                  | Morgan Stanley | USD                    | (474.125)   | 2.619                                 |
|                                          |                                              |                |                        |             | <b>11.663</b>                         |
|                                          |                                              |                |                        |             | <b>(2.694)</b>                        |

**Franklin U.S. Government Fund**

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                       | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                                   |             |                        |             |                                       |
| (6)                                      | US 2 Year Note, 30/09/2022        | J.P. Morgan | USD                    | (1.260.094) | 6.415                                 |
| 54                                       | US 5 Year Note, 30/09/2022        | J.P. Morgan | USD                    | 6.061.500   | (38.881)                              |
| 9                                        | US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022 | J.P. Morgan | USD                    | 1.146.375   | (10.419)                              |
| 70                                       | US Long Bond, 21/09/2022          | J.P. Morgan | USD                    | 9.703.750   | (56.974)                              |
| 17                                       | US Ultra Bond, 21/09/2022         | J.P. Morgan | USD                    | 2.623.844   | (27.650)                              |
|                                          |                                   |             |                        |             | <b>(127.509)</b>                      |

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

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                 | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno USD  | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|-----------------------------|-------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|
| Future obbligazionario                   |                             |             |                        |              |                                       |
| 413                                      | US 2 Year Note, 30/09/2022  | J.P. Morgan | USD                    | 86.736.454   | (610.566)                             |
| (115)                                    | US 10 Year Note, 21/09/2022 | J.P. Morgan | USD                    | (13.631.094) | 215.799                               |
|                                          |                             |             |                        |              | <b>(394.767)</b>                      |

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

### Templeton Asia Equity Total Return Fund

| Numero di contratti acquistati/(venduti) | Descrizione                      | Controparte | Valuta di negoziazione | Impegno USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------------------|----------------------------------|-------------|------------------------|-------------|---------------------------------------|
| Future su indici                         |                                  |             |                        |             |                                       |
| (1)                                      | FTSE Taiwan Index, 28/07/2022    | J.P. Morgan | USD                    | (50.720)    | 1.568                                 |
| (1)                                      | Hang Seng Mini Index, 28/07/2022 | J.P. Morgan | HKD                    | (27.710)    | 438                                   |
| (8)                                      | KOSPI 200 Index, 14/07/2022      | J.P. Morgan | KRW                    | (95.307)    | 5.297                                 |
| (1)                                      | MSCI Singapore Index, 28/07/2022 | J.P. Morgan | SGD                    | (20.193)    | 807                                   |
| (2)                                      | SET50 Index, 29/09/2022          | J.P. Morgan | THB                    | (10.647)    | 163                                   |
| (2)                                      | SGX NIFTY 50 Index, 28/07/2022   | J.P. Morgan | USD                    | (62.890)    | 641                                   |
|                                          |                                  |             |                        |             | <u>8.914</u>                          |
| Future obbligazionario                   |                                  |             |                        |             |                                       |
| (1)                                      | MSCI China, 16/09/2022           | J.P. Morgan | USD                    | (27.335)    | (986)                                 |
|                                          |                                  |             |                        |             | <u>7.928</u>                          |

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

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

| Importo nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 51.500.000       | Riceve fisso 2,925%<br>Paga variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 11-mag-32        | USD                    | 505.146                               |
|                  |                                                     |             |                  |                        | <u>505.146</u>                        |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Importo nominale | Descrizione                                          | Controparte   | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------|------------------------------------------------------|---------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 71.103.212       | Riceve variabile JIBAR 3 mesi<br>Paga fisso 6,465%   | Citibank      | 27-lug-24        | ZAR                    | 75.769                                |
| 6.161.824        | Riceve fisso 7,575%<br>Paga variabile CDI 1 giorno   | Citibank      | 2-gen-25         | BRL                    | (152.562)                             |
| 7.646.065        | Riceve fisso 7,355%<br>Paga variabile CDI 1 giorno   | Citibank      | 2-gen-25         | BRL                    | (188.482)                             |
| 76.851.064       | Riceve fisso 6,295%<br>Paga variabile JIBAR 3 mesi   | Citibank      | 31-lug-25        | ZAR                    | (168.393)                             |
| 43.000.000       | Riceve fisso 7,57%<br>Paga variabile JIBAR 3 mesi    | Citibank      | 4-nov-25         | ZAR                    | (41.317)                              |
| 3.626.493        | Riceve fisso 12,34%<br>Paga variabile CDI 1 giorno   | Citibank      | 4-gen-27         | BRL                    | (5.314)                               |
| 3.657.186        | Riceve fisso 12,223%<br>Paga variabile CDI 1 giorno  | Citibank      | 4-gen-27         | BRL                    | (8.694)                               |
| 4.027.042        | Riceve fisso 12,065%<br>Paga variabile CDI 1 giorno  | Citibank      | 4-gen-27         | BRL                    | (15.147)                              |
| 25.348.562       | Riceve variabile JIBAR 3 mesi<br>Paga fisso 7,395%   | Citibank      | 27-lug-27        | ZAR                    | 54.808                                |
| 56.612.774       | Riceve variabile THOR 1 giorno<br>Paga fisso 2,683%  | Citibank      | 27-lug-27        | THB                    | (4.611)                               |
| 56.387.226       | Riceve variabile THOR 1 giorno<br>Paga fisso 2,86%   | Citibank      | 27-lug-27        | THB                    | (18.352)                              |
| 408.687.068      | Riceve variabile TONAR 1 giorno<br>Paga fisso 0,638% | Citibank      | 27-lug-32        | JPY                    | (53.766)                              |
| 34.023.025       | Riceve fisso 8,275%<br>Paga variabile JIBAR 3 mesi   | Citibank      | 27-lug-32        | ZAR                    | (115.669)                             |
| 9.282.112        | Riceve variabile KLIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 4%      | Goldman Sachs | 27-lug-27        | MYR                    | (12.806)                              |
| 4.823.992        | Riceve variabile KLIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 3,909%  | HSBC          | 27-lug-27        | MYR                    | (2.049)                               |

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

| Importo<br>nominale | Descrizione                                                      | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 6.717.888           | Riceve variabile KLIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 3,98%               | HSBC        | 27-lug-27        | MYR                      | (7.858)                                     |
| 7.476.008           | Riceve variabile KLIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 4,038%              | HSBC        | 27-lug-27        | MYR                      | (13.256)                                    |
| 2.000.000.000       | Riceve fisso 4,13%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 15-set-22        | INR                      | (83.564)                                    |
| 12.960.000.000      | Riceve fisso 1,615%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi             | J.P. Morgan | 23-set-22        | KRW                      | (9.655)                                     |
| 240.000.000         | Riceve fisso 5,43%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 18-nov-22        | INR                      | (153)                                       |
| 471.000.000         | Riceve fisso 5,41%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 18-nov-22        | INR                      | (888)                                       |
| 690.000.000         | Riceve fisso 5,38%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 18-nov-22        | INR                      | (2.594)                                     |
| 714.000.000         | Riceve fisso 5,41%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 23-nov-22        | INR                      | (2.994)                                     |
| 474.000.000         | Riceve fisso 5,385%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 25-nov-22        | INR                      | (3.161)                                     |
| 2.170.000.000       | Riceve fisso 4,234%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 2-dic-22         | INR                      | (127.007)                                   |
| 14.400.000.000      | Riceve fisso 1,503%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi             | J.P. Morgan | 15-dic-22        | KRW                      | (46.443)                                    |
| 69.000.000.000      | Riceve fisso 1,335%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi             | J.P. Morgan | 15-dic-22        | KRW                      | (266.953)                                   |
| 510.000.000         | Riceve fisso 5,883%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 13-mar-23        | INR                      | (1.193)                                     |
| 510.000.000         | Riceve fisso 6,025%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 14-mar-23        | INR                      | 5.074                                       |
| 900.000.000         | Riceve fisso 4,53%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 15-mar-23        | INR                      | (104.334)                                   |
| 1.120.000.000       | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 4,78%              | J.P. Morgan | 11-apr-23        | INR                      | 129.485                                     |
| 480.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 5,7%               | J.P. Morgan | 5-mag-23         | INR                      | 14.859                                      |
| 558.000.000         | Riceve fisso 6,1%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno               | J.P. Morgan | 10-mag-23        | INR                      | 6.941                                       |
| 576.000.000         | Riceve fisso 4,92%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 10-mag-23        | INR                      | (74.505)                                    |
| 495.000.000         | Riceve fisso 6,155%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 17-mag-23        | INR                      | 6.161                                       |
| 66.000.000          | Riceve fisso 2,185%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-23        | CNY                      | 5.771                                       |
| 45.000.000          | Riceve fisso 2,203%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-23        | CNY                      | 5.093                                       |
| 50.000.000          | Riceve fisso 2,135%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-23        | CNY                      | 695                                         |
| 50.000.000          | Riceve fisso 2,133%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-23        | CNY                      | 511                                         |
| 25.500.000          | Riceve fisso 2,066%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-23        | CNY                      | (2.234)                                     |
| 25.500.000          | Riceve fisso 2,053%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-23        | CNY                      | (2.721)                                     |
| 9.714.000           | Riceve fisso 3,691%<br>Paga variabile SOFR 1 giorno              | J.P. Morgan | 21-set-23        | USD                      | 43.259                                      |
| 405.000.000         | Riceve fisso 6,919%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 21-set-23        | INR                      | 10.594                                      |
| 408.000.000         | Riceve fisso 6,913%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 21-set-23        | INR                      | 10.340                                      |
| 18.000.000.000      | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,662%             | J.P. Morgan | 21-set-23        | KRW                      | (8.403)                                     |
| 253.100.000         | Riceve fisso 2,103%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 21-set-23        | CNY                      | (21.331)                                    |
| 64.050.000          | Riceve fisso 0,28%<br>Paga variabile BBR 3 mesi                  | J.P. Morgan | 21-set-23        | AUD                      | (35.284)                                    |



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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Importo<br>nominale | Descrizione                                                      | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 76.500.000          | Riceve variabile HIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 3,675%               | J.P. Morgan | 21-set-23        | HKD                      | (39.785)                                    |
| 85.800.000          | Riceve fisso 3,84%<br>Paga variabile BBR 3 mesi                  | J.P. Morgan | 26-ott-23        | AUD                      | 107.234                                     |
| 3.000.000           | Riceve fisso 2,74%<br>Paga variabile BBR 3 mesi                  | J.P. Morgan | 2-mar-24         | NZD                      | (24.722)                                    |
| 4.500.000           | Riceve fisso 2,736%<br>Paga variabile BBR 3 mese                 | J.P. Morgan | 2-mar-24         | NZD                      | (37.324)                                    |
| 9.000.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,36%               | J.P. Morgan | 8-mar-24         | USD                      | 219.613                                     |
| 14.700.000          | Riceve fisso 3,96%<br>Paga variabile BBR 3 mesi                  | J.P. Morgan | 15-mar-24        | AUD                      | 17.566                                      |
| 936.000.000         | Riceve fisso 7,357%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 15-mar-24        | INR                      | 11.978                                      |
| 455.000.000         | Riceve fisso 6,625%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 15-mar-24        | INR                      | (32.591)                                    |
| 910.000.000         | Riceve fisso 6,65%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 15-mar-24        | INR                      | (62.513)                                    |
| 587.520.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 6,513%             | J.P. Morgan | 11-apr-24        | INR                      | (19.818)                                    |
| 980.000.000         | Riceve fisso 6,84%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 19-apr-24        | INR                      | (47.721)                                    |
| 14.000.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,783%              | J.P. Morgan | 15-giu-24        | USD                      | 308.360                                     |
| 46.200.000          | Riceve fisso 2,279%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 15-giu-24        | CNY                      | 116                                         |
| 17.220.000.000      | Riceve fisso 2,725%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi             | J.P. Morgan | 15-giu-24        | KRW                      | (182.979)                                   |
| 2.343.000           | Riceve fisso 3,569%<br>Paga variabile SOFR 1 giorno              | J.P. Morgan | 21-set-24        | USD                      | 24.874                                      |
| 411.000.000         | Riceve fisso 7,085%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno             | J.P. Morgan | 21-set-24        | INR                      | 23.108                                      |
| 825.000.000         | Riceve fisso 6,96%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno              | J.P. Morgan | 21-set-24        | INR                      | 22.026                                      |
| 4.035.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,775%              | J.P. Morgan | 21-set-24        | USD                      | 19.141                                      |
| 9.000.000.000       | Riceve fisso 3,764%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi             | J.P. Morgan | 21-set-24        | KRW                      | 13.872                                      |
| 3.450.000           | Riceve fisso 4,355%<br>Paga variabile BBR 3 mesi                 | J.P. Morgan | 21-set-24        | NZD                      | 5.865                                       |
| 6.420.000           | Riceve fisso 2,64%<br>Paga variabile SORA 1 giorno               | J.P. Morgan | 21-set-24        | SGD                      | (4.245)                                     |
| 33.000.000          | Riceve fisso 2,274%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana | J.P. Morgan | 21-set-24        | CNY                      | (5.453)                                     |
| 18.300.000          | Riceve variabile HIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 3,73%                | J.P. Morgan | 21-set-24        | HKD                      | (21.083)                                    |
| 5.460.000           | Riceve fisso 2,34%<br>Paga variabile SORA 1 giorno               | J.P. Morgan | 21-set-24        | SGD                      | (26.402)                                    |
| 6.900.000           | Riceve fisso 3,79%<br>Paga variabile BBR 3 mesi                  | J.P. Morgan | 21-set-24        | NZD                      | (34.494)                                    |
| 280.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 6,587%             | J.P. Morgan | 15-giu-25        | INR                      | 16.808                                      |
| 17.700.000.000      | Riceve fisso 3,875%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi             | J.P. Morgan | 19-giu-25        | KRW                      | 27.284                                      |
| 9.150.000.000       | Riceve fisso 3,87%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi              | J.P. Morgan | 20-giu-25        | KRW                      | 13.790                                      |
| 4.350.000           | Riceve variabile SORA 1 giorno<br>Paga fisso 2,7%                | J.P. Morgan | 21-set-25        | SGD                      | 1.901                                       |
| 4.350.000           | Riceve variabile SORA 1 giorno<br>Paga fisso 2,708%              | J.P. Morgan | 21-set-25        | SGD                      | 1.231                                       |
| 2.700.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,709%             | J.P. Morgan | 21-set-25        | KRW                      | (3.434)                                     |
| 2.700.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,71%              | J.P. Morgan | 21-set-25        | KRW                      | (3.494)                                     |



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

| Importo<br>nominale | Descrizione                                          | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 2.700.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,715% | J.P. Morgan | 21-set-25        | KRW                      | (3.793)                                     |
| 2.700.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,735% | J.P. Morgan | 21-set-25        | KRW                      | (4.989)                                     |
| 2.700.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,745% | J.P. Morgan | 21-set-25        | KRW                      | (5.588)                                     |
| 4.425.000           | Riceve fisso 0,308%<br>Paga variabile AONIA 1 giorno | J.P. Morgan | 21-set-25        | AUD                      | (17.267)                                    |
| 6.540.000.000       | Riceve fisso 3,31%                                   | J.P. Morgan | 17-dic-25        | KRW                      | (31.421)                                    |
| 22.704.000.000      | Paga variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Riceve fisso 3,31%  | J.P. Morgan | 20-dic-25        | KRW                      | (109.551)                                   |
| 5.280.000.000       | Paga variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Riceve fisso 3,25%  | J.P. Morgan | 11-giu-26        | KRW                      | 25.430                                      |
| 4.000.000           | Riceve variabile LIBOR 3 mesi<br>Paga fisso 0,5%     | J.P. Morgan | 16-giu-26        | USD                      | 285.532                                     |
| 3.300.000           | Riceve fisso 2,77%<br>Paga variabile SORA 1 giorno   | J.P. Morgan | 21-set-26        | SGD                      | 1.934                                       |
| 500.000             | Riceve fisso 1,25%<br>Paga variabile LIBOR 3 mesi    | J.P. Morgan | 15-dic-26        | USD                      | (36.960)                                    |
| 5.000.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,418%  | J.P. Morgan | 8-mar-27         | USD                      | 277.791                                     |
| 196.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 6,185% | J.P. Morgan | 11-apr-27        | INR                      | 63.034                                      |
| 203.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 6,55%  | J.P. Morgan | 19-apr-27        | INR                      | 25.635                                      |
| 296.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,07%  | J.P. Morgan | 5-mag-27         | INR                      | (43.121)                                    |
| 150.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 6,04%  | J.P. Morgan | 15-giu-27        | INR                      | 69.598                                      |
| 3.210.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,562%  | J.P. Morgan | 15-giu-27        | USD                      | 25.877                                      |
| 108.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,035% | J.P. Morgan | 15-giu-27        | INR                      | (9.403)                                     |
| 50.000.000          | Riceve variabile THOR 1 giorno<br>Paga fisso 2,76%   | J.P. Morgan | 16-giu-27        | THB                      | (13.102)                                    |
| 44.100.000          | Riceve variabile TWCPBA 3 mesi<br>Paga fisso 1,48%   | J.P. Morgan | 21-giu-27        | TWD                      | (1.753)                                     |
| 180.000.000         | Riceve fisso 7,225%<br>Paga variabile MIBOR 1 giorno | J.P. Morgan | 18-lug-27        | INR                      | 30.668                                      |
| 773.280.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,078% | J.P. Morgan | 18-lug-27        | INR                      | (95.415)                                    |
| 524.160.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,25%  | J.P. Morgan | 18-lug-27        | INR                      | (96.532)                                    |
| 3.459.000           | Riceve fisso 4,485%<br>Paga variabile BBR 3 mesi     | J.P. Morgan | 21-set-27        | NZD                      | 37.468                                      |
| 11.744.000          | Riceve fisso 2,7%<br>Paga variabile CNREPOFIX=CFXS   | J.P. Morgan | 21-set-27        | CNY                      | 4.322                                       |
| 2.550.000.000       | Riceve fisso 3,583%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 21-set-27        | KRW                      | 4.216                                       |
| 2.700.000.000       | Riceve fisso 3,575%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 21-set-27        | KRW                      | 3.734                                       |
| 4.000.000           | Riceve fisso 0,264%<br>Paga variabile BBR 3 mesi     | J.P. Morgan | 21-set-27        | AUD                      | 3.223                                       |
| 4.500.000           | Riceve fisso 0,27%<br>Paga variabile AONIA 1 giorno  | J.P. Morgan | 21-set-27        | AUD                      | 2.738                                       |
| 15.000.000          | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,193% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                      | (1.769)                                     |
| 56.550.000          | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,119% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                      | (4.400)                                     |
| 151.360.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,08%  | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                      | (8.553)                                     |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Importo<br>nominale | Descrizione                                          | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoziante | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|------------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------------|---------------------------------------------|
| 183.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,07%  | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (9.341)                                     |
| 73.500.000          | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,22%  | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (9.772)                                     |
| 76.000.000          | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,215% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (9.897)                                     |
| 30.000.000          | Riceve variabile TWCPBA 3 mesi<br>Paga fisso 1,76%   | J.P. Morgan | 21-set-27        | TWD                     | (13.728)                                    |
| 162.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,138% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (14.240)                                    |
| 153.120.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,15%  | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (14.505)                                    |
| 186.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,133% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (15.842)                                    |
| 36.000.000          | Riceve variabile TWCPBA 3 mesi<br>Paga fisso 1,75%   | J.P. Morgan | 21-set-27        | TWD                     | (15.872)                                    |
| 98.360.000          | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,291% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (16.890)                                    |
| 366.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,072% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (18.983)                                    |
| 294.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,123% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (23.436)                                    |
| 2.100.000.000       | Riceve fisso 3,206%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 21-set-27        | KRW                     | (25.026)                                    |
| 168.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,259% | J.P. Morgan | 21-set-27        | INR                     | (25.913)                                    |
| 9.420.000           | Riceve fisso 0,294%<br>Paga variabile BBR 3 mesi     | J.P. Morgan | 21-set-27        | AUD                     | (43.079)                                    |
| 2.610.000.000       | Riceve fisso 3,045%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 21-set-27        | KRW                     | (46.250)                                    |
| 185.988.000         | Riceve variabile TWCPBA 3 mesi<br>Paga fisso 1,823%  | J.P. Morgan | 21-set-27        | TWD                     | (104.538)                                   |
| 23.178.600.000      | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 3,035% | J.P. Morgan | 17-dic-27        | KRW                     | 90.310                                      |
| 180.000.000         | Riceve variabile MIBOR 1 giorno<br>Paga fisso 7,328% | J.P. Morgan | 21-dic-27        | INR                     | (25.614)                                    |
| 8.375.400.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 2,91%  | J.P. Morgan | 16-dic-28        | KRW                     | 31.984                                      |
| 1.200.000           | Riceve variabile BBR 3 mesi<br>Paga fisso 4,005%     | J.P. Morgan | 21-set-29        | NZD                     | 4.845                                       |
| 1.350.000           | Riceve fisso 3,8%<br>Paga variabile BBR 3 mesi       | J.P. Morgan | 21-set-29        | AUD                     | (6.097)                                     |
| 187.500.000         | Riceve variabile TONAR 1 giorno<br>Paga fisso 0,329% | J.P. Morgan | 21-dic-29        | JPY                     | 1.372                                       |
| 3.960.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi<br>Paga fisso 2,915% | J.P. Morgan | 23-lug-31        | KRW                     | 28.582                                      |
| 3.960.000.000       | Riceve fisso 2,975%<br>Paga variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 23-lug-31        | KRW                     | (77.758)                                    |
| 8.000.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,521%  | J.P. Morgan | 8-mar-32         | USD                     | 819.755                                     |
| 1.332.000           | Riceve fisso 2,76%<br>Paga variabile SORA 1 giorno   | J.P. Morgan | 17-mar-32        | SGD                     | (2.585)                                     |
| 1.336.000           | Riceve fisso 2,75%<br>Paga variabile SORA 1 giorno   | J.P. Morgan | 17-mar-32        | SGD                     | (2.986)                                     |
| 3.128.670           | Riceve fisso 0,982%<br>Paga variabile EURIBOR 6 mesi | J.P. Morgan | 17-mar-32        | EUR                     | (225.535)                                   |
| 30.000.000          | Riceve fisso 2,57%<br>Paga variabile SORA 1 giorno   | J.P. Morgan | 17-mar-32        | SGD                     | (225.852)                                   |
| 4.638.000           | Riceve fisso 0,768%<br>Paga variabile EURIBOR 6 mesi | J.P. Morgan | 17-mar-32        | EUR                     | (379.817)                                   |
| 4.860.000           | Riceve fisso 2,72%<br>Paga variabile SOFR 1 giorno   | J.P. Morgan | 7-giu-32         | USD                     | (12.138)                                    |

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

| Importo<br>nominale | Descrizione                     | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|---------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 2.253.000           | Riceve fisso 2,84%              | J.P. Morgan | 14-giu-32        | USD                      | 5.385                                       |
|                     | Paga variabile SOFR 1 giorno    |             |                  |                          |                                             |
| 3.390.000           | Riceve fisso 2,455%             | J.P. Morgan | 15-giu-32        | USD                      | (89.342)                                    |
|                     | Paga variabile SOFR 1 giorno    |             |                  |                          |                                             |
| 3.603.000           | Riceve fisso 2,871%             | J.P. Morgan | 16-giu-32        | EUR                      | 46.274                                      |
|                     | Paga variabile EURIBOR 6 mesi   |             |                  |                          |                                             |
| 1.410.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 21-set-32        | KRW                      | (4.978)                                     |
|                     | Paga fisso 3,378%               |             |                  |                          |                                             |
| 1.380.000.000       | Riceve variabile CD_KSDA 3 mesi | J.P. Morgan | 21-set-32        | KRW                      | (5.674)                                     |
|                     | Paga fisso 3,386%               |             |                  |                          |                                             |
| 432.000.000         | Riceve variabile TONAR 1 giorno | J.P. Morgan | 10-feb-37        | JPY                      | 31.353                                      |
|                     | Paga fisso 0,785%               |             |                  |                          |                                             |
| 217.500.000         | Riceve variabile TONAR 1 giorno | J.P. Morgan | 18-feb-37        | JPY                      | 43.251                                      |
|                     | Paga fisso 0,607%               |             |                  |                          |                                             |
| 336.600.000         | Riceve variabile TONAR 1 giorno | J.P. Morgan | 15-set-37        | JPY                      | (15.138)                                    |
|                     | Paga fisso 1,005%               |             |                  |                          |                                             |
| 1.630.000           | Riceve variabile EURIBOR 6 mesi | J.P. Morgan | 17-mar-42        | EUR                      | 209.496                                     |
|                     | Paga fisso 0,739%               |             |                  |                          |                                             |
| 1.674.690           | Riceve variabile EURIBOR 6 mesi | J.P. Morgan | 17-mar-42        | EUR                      | 189.393                                     |
|                     | Paga fisso 0,942%               |             |                  |                          |                                             |
| 3.000.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno  | J.P. Morgan | 7-giu-42         | USD                      | 23.125                                      |
|                     | Paga fisso 2,779%               |             |                  |                          |                                             |
| 1.398.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno  | J.P. Morgan | 14-giu-42        | USD                      | 5.970                                       |
|                     | Paga fisso 2,83%                |             |                  |                          |                                             |
| 2.190.000           | Riceve variabile EURIBOR 6 mesi | J.P. Morgan | 16-giu-42        | EUR                      | (6.512)                                     |
|                     | Paga fisso 2,439%               |             |                  |                          |                                             |
| 693.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno  | J.P. Morgan | 15-giu-52        | USD                      | 56.358                                      |
|                     | Paga fisso 2,208%               |             |                  |                          |                                             |
|                     |                                 |             |                  |                          | <b>(465.926)</b>                            |

**Templeton Emerging Markets Bond Fund**

| Importo<br>nominale | Descrizione                    | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|--------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 78.800.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                      | 3.524.982                                   |
|                     | Paga fisso 1,762%              |             |                  |                          |                                             |
| 40.500.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                      | 3.362.250                                   |
|                     | Paga fisso 1,811%              |             |                  |                          |                                             |
| 24.580.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                      | 1.352.320                                   |
|                     | Paga fisso 2,176%              |             |                  |                          |                                             |
| 24.580.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                      | 1.113.346                                   |
|                     | Paga fisso 2,257%              |             |                  |                          |                                             |
| 24.570.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                      | 1.190.755                                   |
|                     | Paga fisso 2,253%              |             |                  |                          |                                             |
| 11.220.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 11-apr-32        | USD                      | 356.980                                     |
|                     | Paga fisso 2,418%              |             |                  |                          |                                             |
| 3.040.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 18-apr-32        | USD                      | 85.044                                      |
|                     | Paga fisso 2,463%              |             |                  |                          |                                             |
| 4.100.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 19-apr-32        | USD                      | 84.364                                      |
|                     | Paga fisso 2,549%              |             |                  |                          |                                             |
| 1.710.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 19-apr-32        | USD                      | 36.359                                      |
|                     | Paga fisso 2,541%              |             |                  |                          |                                             |
| 4.130.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 21-apr-32        | USD                      | 42.147                                      |
|                     | Paga fisso 2,67%               |             |                  |                          |                                             |
| 1.812.500           | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 16-mag-32        | USD                      | 22.863                                      |
|                     | Paga fisso 2,645%              |             |                  |                          |                                             |
| 6.125.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 19-mag-32        | USD                      | 25.775                                      |
|                     | Paga fisso 2,741%              |             |                  |                          |                                             |

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

### Templeton Emerging Markets Bond Fund (segue)

| Importo<br>nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 8.160.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,662% | J.P. Morgan | 2-giu-32         | USD                      | 118.447                                     |
| 6.349.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,989% | J.P. Morgan | 30-giu-32        | USD                      | (85.483)                                    |
|                     |                                                     |             |                  |                          | <b>11.230.149</b>                           |

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

| Importo<br>nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 2.200.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,762% | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                      | 98.413                                      |
| 1.100.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,811% | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                      | 91.321                                      |
| 600.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,176% | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                      | 33.010                                      |
| 600.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,257% | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                      | 27.177                                      |
| 600.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,253% | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                      | 29.078                                      |
|                     |                                                     |             |                  |                          | <b>278.999</b>                              |

### Templeton Global Balanced Fund

| Importo<br>nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 11.700.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,762% | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                      | 523.379                                     |
| 6.000.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,811% | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                      | 498.111                                     |
|                     |                                                     |             |                  |                          | <b>1.021.490</b>                            |

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

| Importo<br>nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 400.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,762% | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                      | 17.075                                      |
| 200.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,811% | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                      | 15.845                                      |
| 110.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,176% | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                      | 5.775                                       |
| 110.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,257% | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                      | 4.755                                       |
| 120.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,253% | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                      | 5.550                                       |
| 2.613.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,989% | J.P. Morgan | 30-giu-32        | USD                      | (33.573)                                    |
|                     |                                                     |             |                  |                          | <b>15.427</b>                               |

**Nota 7 - Posizioni aperte su contratti swap su tassi d'interesse (segue)****Templeton Global High Yield Fund**

| Importo<br>nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 2.100.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,762% | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                      | 93.940                                      |
| 1.100.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,811% | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                      | 91.320                                      |
| 250.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,176% | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                      | 13.754                                      |
| 250.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,257% | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                      | 11.324                                      |
| 260.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,253% | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                      | 12.601                                      |
| 160.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,463% | J.P. Morgan | 18-apr-32        | USD                      | 4.476                                       |
| 187.500             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,645% | J.P. Morgan | 16-mag-32        | USD                      | 2.365                                       |
| 187.500             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,741% | J.P. Morgan | 19-mag-32        | USD                      | 789                                         |
| 180.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,662% | J.P. Morgan | 2-giu-32         | USD                      | 2.613                                       |
| 243.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,989% | J.P. Morgan | 30-giu-32        | USD                      | (3.272)                                     |
|                     |                                                     |             |                  |                          | <b>229.910</b>                              |

**Templeton Global Income Fund**

| Importo<br>nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 1.900.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,762% | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                      | 84.993                                      |
| 1.000.000           | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,811% | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                      | 83.018                                      |
| 330.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,176% | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                      | 18.156                                      |
| 330.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,257% | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                      | 14.947                                      |
| 340.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,253% | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                      | 16.478                                      |
| 460.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,418% | J.P. Morgan | 11-apr-32        | USD                      | 14.636                                      |
| 320.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,463% | J.P. Morgan | 18-apr-32        | USD                      | 8.952                                       |
| 360.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,549% | J.P. Morgan | 19-apr-32        | USD                      | 7.408                                       |
| 140.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,541% | J.P. Morgan | 19-apr-32        | USD                      | 2.977                                       |
| 290.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,67%  | J.P. Morgan | 21-apr-32        | USD                      | 2.959                                       |
| 187.500             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,645% | J.P. Morgan | 16-mag-32        | USD                      | 2.365                                       |
| 337.500             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,741% | J.P. Morgan | 19-mag-32        | USD                      | 1.420                                       |
| 468.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,662% | J.P. Morgan | 2-giu-32         | USD                      | 6.793                                       |
| 358.000             | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,989% | J.P. Morgan | 30-giu-32        | USD                      | (4.820)                                     |
|                     |                                                     |             |                  |                          | <b>260.282</b>                              |

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

### Templeton Global Total Return Fund

| Importo nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 54.300.000       | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,762% | J.P. Morgan | 15-mar-27        | USD                    | 2.429.016                             |
| 27.900.000       | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 1,811% | J.P. Morgan | 15-mar-32        | USD                    | 2.316.216                             |
| 15.140.000       | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,176% | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                    | 832.959                               |
| 15.140.000       | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,257% | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                    | 685.763                               |
| 15.140.000       | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,253% | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                    | 733.741                               |
| 19.830.000       | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,418% | J.P. Morgan | 11-apr-32        | USD                    | 630.920                               |
| 4.880.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,463% | J.P. Morgan | 18-apr-32        | USD                    | 136.519                               |
| 7.770.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,549% | J.P. Morgan | 19-apr-32        | USD                    | 159.879                               |
| 3.270.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,541% | J.P. Morgan | 19-apr-32        | USD                    | 69.529                                |
| 7.950.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,67%  | J.P. Morgan | 21-apr-32        | USD                    | 81.131                                |
| 1.837.500        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,645% | J.P. Morgan | 16-mag-32        | USD                    | 23.178                                |
| 7.100.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,741% | J.P. Morgan | 19-mag-32        | USD                    | 29.878                                |
| 9.216.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,662% | J.P. Morgan | 2-giu-32         | USD                    | 133.776                               |
| 7.066.000        | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,989% | J.P. Morgan | 30-giu-32        | USD                    | (95.137)                              |
|                  |                                                     |             |                  |                        | <b>8.167.368</b>                      |

### Templeton Global Total Return II Fund

| Importo nominale | Descrizione                                         | Controparte | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 190.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,176% | J.P. Morgan | 28-mar-32        | USD                    | 10.453                                |
| 190.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,257% | J.P. Morgan | 30-mar-32        | USD                    | 8.606                                 |
| 190.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,253% | J.P. Morgan | 31-mar-32        | USD                    | 9.208                                 |
| 160.000          | Riceve variabile SOFR 1 giorno<br>Paga fisso 2,463% | J.P. Morgan | 18-apr-32        | USD                    | 4.476                                 |
|                  |                                                     |             |                  |                        | <b>32.743</b>                         |

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

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Importo nominale | Descrizione                  | Controparte | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------|------------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 1.710.000        | Riceve fisso 0,07%           |             |                  | AUD                    |                                       |
| 1.183.320        | Paga variabile BBR 3 mese    | J.P. Morgan | 21-set-32        | USD                    | 105.228                               |
| 1.050.000        | Riceve fisso 0,075%          |             |                  | AUD                    |                                       |
| 726.600          | Paga variabile SOFR 1 giorno | J.P. Morgan | 21-set-32        | USD                    | 64.910                                |
| 9.126.000        | Riceve fisso (0,298)%        |             |                  | EUR                    |                                       |
| 9.491.040        | Paga variabile SOFR 1 giorno | Citibank    | 21-giu-24        | USD                    | (143.236)                             |
| 2.610.000.000    | Riceve fisso (0,804)%        |             |                  | JPY                    |                                       |

**Nota 8 - Posizioni aperte su contratti swap di cambio incrociati (segue)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)**

| Importo nominale | Descrizione                   | Controparte   | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Utile/(perdita) non realizzato(a)<br>USD |
|------------------|-------------------------------|---------------|------------------|------------------------|------------------------------------------|
| 20.295.491       | Paga variabile TONAR 1 giorno | Citibank      | 21-giu-24        | USD                    | (708.036)                                |
| 17.400.000       | Riceve fisso (0,298)%         |               |                  | EUR                    |                                          |
| 18.096.000       | Paga variabile SOFR 1 giorno  | Goldman Sachs | 21-giu-24        | USD                    | (273.238)                                |
| 7.000.000        | Riceve fisso (0,26)%          |               |                  | EUR                    |                                          |
| 7.525.000        | Paga variabile ESTR 1 giorno  | Goldman Sachs | 21-giu-24        | USD                    | (114.028)                                |
|                  |                               |               |                  |                        | <b>(1.068.400)</b>                       |

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

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve  | Comparto paga                              | Controparte      | Data di scadenza | Valore di mercato /<br>Utile/(perdita) non<br>realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| USD                    | 4.477.701        | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL FUNDS_H15<br>1 giorno (0,500)% | Societe Generale | 3-mar-23         | 379.921                                                            |
|                        |                  |                  |                                            |                  |                  | <b>379.921</b>                                                     |

**Franklin Diversified Conservative Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve  | Comparto paga                              | Controparte      | Data di scadenza | Valore di mercato /<br>Utile/(perdita) non<br>realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| USD                    | 4.883.603        | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL FUNDS_H15<br>1 giorno (0,500)% | Societe Generale | 3-mar-23         | 414.360                                                            |
|                        |                  |                  |                                            |                  |                  | <b>414.360</b>                                                     |

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve  | Comparto paga                              | Controparte      | Data di scadenza | Valore di mercato /<br>Utile/(perdita) non<br>realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| USD                    | 2.756.535        | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL FUNDS_H15<br>1 giorno (0,500)% | Societe Generale | 3-mar-23         | 233.885                                                            |
|                        |                  |                  |                                            |                  |                  | <b>233.885</b>                                                     |

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve  | Comparto paga            | Controparte | Data di scadenza | Valore di mercato /<br>Utile/(perdita) non<br>realizzato(a)<br>USD |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------|-------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| USD                    | 540.000          | USIBXXLLTR Index | USD SOFR 1 giorno 0,000% | Barclays    | 20-set-22        | (29.419)                                                           |
|                        |                  |                  |                          |             |                  | <b>(29.419)</b>                                                    |

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve  | Comparto paga                              | Controparte      | Data di scadenza | Valore di mercato /<br>Utile/(perdita) non<br>realizzato(a)<br>EUR |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| USD                    | 2.880.222        | USSGMDVISB Index | USD FEDERAL FUNDS_H15<br>1 giorno (0,500)% | Societe Generale | 3-mar-23         | 244.379                                                            |
|                        |                  |                  |                                            |                  |                  | <b>244.379</b>                                                     |



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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve             | Comparto paga                            | Controparte    | Data di scadenza | Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------------------------------------|
| USD                    | 379.281          | Arista Networks, Inc.       | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 3.310                                                     |
| USD                    | 108.155          | Atlassian Corp. plc         | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 4.590                                                     |
| USD                    | 170.661          | Energy Transfer LP          | USD OBFR 1 giorno (0,500)%               | Citigroup      | 20-ott-22        | 5.964                                                     |
| USD                    | 202.719          | Five9, Inc.                 | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 11.240                                                    |
| USD                    | 361.884          | Intuit, Inc.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 6.365                                                     |
| USD                    | 421.523          | Lightspeed Commerce, Inc.   | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 13.593                                                    |
| USD                    | 475.578          | MongoDB, Inc.               | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 9.382                                                     |
| USD                    | 1.164.940        | USD OBFR 1 giorno 0,210%    | NASDAQ-100 Total Return Index            | Morgan Stanley | 15-mag-23        | 9.358                                                     |
| USD                    | 560.560          | Palo Alto Networks, Inc.    | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 7.606                                                     |
| USD                    | 1.407.098        | USD OBFR 1 giorno 0,275%    | Philadelphia Semiconductor Index         | Morgan Stanley | 15-mag-23        | 93.843                                                    |
| USD                    | 220.430          | USD OBFR 1 giorno 0,550%    | Russell 2000 Total Return Growth Index   | J.P. Morgan    | 5-mag-23         | 16.275                                                    |
| USD                    | 16.348           | Samsara, Inc.               | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | 441                                                       |
| USD                    | 186.261          | Snowflake, Inc.             | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | 24.992                                                    |
| USD                    | 130.985          | Adobe, Inc.                 | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (19.457)                                                  |
| USD                    | 67.469           | Adobe, Inc.                 | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (1.987)                                                   |
| USD                    | 189.952          | Airbnb, Inc.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (23.317)                                                  |
| USD                    | 290.186          | Alphabet, Inc.              | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (19.208)                                                  |
| USD                    | 589.252          | Alphabet, Inc.              | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (4.989)                                                   |
| USD                    | 212.097          | ASML Holding NV             | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (35.740)                                                  |
| USD                    | 293.091          | ASML Holding NV             | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (17.268)                                                  |
| USD                    | 333.163          | Atlassian Corp. plc         | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (5.330)                                                   |
| USD                    | 166.843          | Block, Inc.                 | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (43.965)                                                  |
| USD                    | 131.293          | Block, Inc.                 | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (3.110)                                                   |
| USD                    | 144.394          | Bumble, Inc.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (15.898)                                                  |
| USD                    | 69.659           | Bumble, Inc.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (9.293)                                                   |
| USD                    | 226.797          | Ceridian HCM Holding, Inc.  | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (769)                                                     |
| USD                    | 353.274          | Energy Transfer LP          | USD OBFR 1 giorno (0,650)%               | Barclays       | 16-feb-23        | (43.218)                                                  |
| USD                    | 107.253          | Energy Transfer LP          | USD LIBOR 1 mese 1,523%                  | Goldman Sachs  | 5-ott-22         | (13.666)                                                  |
| USD                    | 280.837          | Energy Transfer LP          | USD LIBOR 1 mese 1,633%                  | Goldman Sachs  | 5-ott-22         | (2.534)                                                   |
| USD                    | 265.795          | Etsy, Inc.                  | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (10.096)                                                  |
| USD                    | 472.811          | FleetCor Technologies, Inc. | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (40.287)                                                  |
| USD                    | 305.547          | Genpact Ltd.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (16.971)                                                  |
| USD                    | 50.825           | Genpact Ltd.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (247)                                                     |
| USD                    | 43.363           | HubSpot, Inc.               | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (999)                                                     |
| USD                    | 148.554          | KLA Corp.                   | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (5.006)                                                   |
| USD                    | 13.411           | KLA Corp.                   | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (1.614)                                                   |
| USD                    | 284.188          | Meta Platforms, Inc.        | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (48.540)                                                  |
| USD                    | 117.868          | Meta Platforms, Inc.        | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (5.712)                                                   |
| USD                    | 11.272           | NVIDIA Corp.                | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (2.181)                                                   |
| USD                    | 2.870.238        | USD OBFR 1 giorno 0,440%    | Russell 2000 Total Return Growth Index   | Morgan Stanley | 15-mag-23        | (32.647)                                                  |
| USD                    | 22.424           | USD OBFR 1 giorno 0,570%    | Russell 2000 Total Return Growth Index   | Morgan Stanley | 15-mag-23        | (256)                                                     |
| USD                    | 3.461.428        | USD OBFR 1 giorno 0,275%    | Russell Midcap Growth Index Total Return | Morgan Stanley | 15-mag-23        | (6.900)                                                   |
| USD                    | 2.792.219        | USD OBFR 1 giorno 0,390%    | Russell Midcap Growth Index Total Return | Morgan Stanley | 15-mag-23        | (5.682)                                                   |
| USD                    | 1.369.187        | USD OBFR 1 giorno 0,300%    | Russell Midcap Growth Index Total Return | Morgan Stanley | 15-mag-23        | (2.742)                                                   |
| USD                    | 80.092           | Samsara, Inc.               | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (1.529)                                                   |
| USD                    | 103.433          | ServiceNow, Inc.            | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (3.669)                                                   |
| USD                    | 403.819          | Trupanion, Inc.             | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | J.P. Morgan    | 9-mag-23         | (44.354)                                                  |
| USD                    | 21.347           | Uber Technologies, Inc.     | USD OBFR 1 giorno (0,200)%               | Morgan Stanley | 17-mag-23        | (1.535)                                                   |
|                        |                  |                             |                                          |                |                  | <b>(283.757)</b>                                          |



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

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve  | Comparto paga            | Controparte | Data di scadenza | Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------|-------------|------------------|-----------------------------------------------------------|
| USD                    | 39.100.000       | USIBXXLLTR Index | USD SOFR 1 giorno 0,000% | Barclays    | 20-set-22        | (1.985.206)                                               |
| USD                    | 3.800.000        | USIBXXLLTR Index | USD SOFR 1 giorno 0,000% | BNP Paribas | 20-dic-22        | (209.317)                                                 |
|                        |                  |                  |                          |             |                  | <b>(2.194.523)</b>                                        |

**Franklin Systematic Style Premia Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve                   | Comparto paga    | Controparte    | Data di scadenza | Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------------------------------------------|
| USD                    | 4.143.494        | Spread dello 0,000% sul nozionale | USMSFTFSSP Index | Morgan Stanley | 14-lug-22        | 322.207                                                   |
|                        |                  |                                   |                  |                |                  | <b>322.207</b>                                            |

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

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Comparto riceve                                            | Comparto paga            | Controparte | Data di scadenza | Valore di mercato / Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------|------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------|-----------------------------------------------------------|
| USD                    | 17.580.000       | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | USD SOFR 1 giorno 0,000% | Barclays    | 20-set-22        | (739.222)                                                 |
| USD                    | 1.700.000        | Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | USD LIBOR 3 mesi 2,096%  | BNP Paribas | 20-set-22        | (122.413)                                                 |
| USD                    | 3.000.000        | USIBXXLLTR Index                                           | USD SOFR 1 giorno 0,000% | BNP Paribas | 20-dic-22        | (165.251)                                                 |
|                        |                  |                                                            |                          |             |                  | <b>(1.026.886)</b>                                        |

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

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                     | Controparte    | Data di scadenza | Esposizione globale USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| AUD                    | 1.864.890        | Riceve Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo<br>Paga BBSW 1 mese 0,400%          | Barclays       | 20-apr-23        | 2.445.757               | 12.872                                |
| AUD                    | 31.625           | Riceve AUCASH 1 giorno (22,500)%<br>Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo   | BNP Paribas    | 3-lug-23         | (9.652)                 | 4.646                                 |
| AUD                    | 232.191          | Riceve Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo<br>Paga BBSW 1 mese 0,550%          | Morgan Stanley | 22-dic-23        | 789.166                 | (2.699)                               |
| AUD                    | 1.493.282        | Riceve Performance del paniere azionario sottostante di 2 titoli<br>Paga BBSW 1 mese 0,400%          | Barclays       | 18-mag-23        | 6.702.029               | (40.304)                              |
| CAD                    | 4.864            | Riceve DISC 1 giorno (0,350)%<br>Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo      | Morgan Stanley | 11-giu-24        | (445.249)               | 100.098                               |
| CAD                    | 11.182           | Riceve CA1MBAFIX 1 giorno (0,200)%<br>Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23        | (188.944)               | 6.776                                 |
| CAD                    | 6.627            | Riceve BA 1 mese (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario sottostante di 1 titolo          | Barclays       | 28-lug-23        | (147.604)               | (294)                                 |
| CAD                    | 6.322            | Riceve BA 1 mese<br>Paga Performance del paniere azionario sottostante                               | Barclays       | 02-ago-23        | (140.811)               | (945)                                 |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                       | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| CAD                      | 12.392              | Riceve BA 1 mese (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo         | Barclays       | 20-lug-23           | (367.755)                     | (1.790)                                     |
| CAD                      | 427.000             | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga CA1MBAFIX 1 giorno 0,650%  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | 279.840                       | (4.798)                                     |
| CAD                      | 521.000             | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR 1 giorno 0,650%    | BNP Paribas    | 10-lug-23           | 404.698                       | (6.746)                                     |
| CHF                      | 15.057              | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SARON 1 giorno 0,340%      | Morgan Stanley | 20-gen-23           | 1.759.753                     | 23.226                                      |
| CHF                      | 1.801               | Riceve SARON 1 giorno (0,410)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Goldman Sachs  | 14-mar-25           | (996.170)                     | (114.176)                                   |
| DKK                      | 889                 | Riceve CIBOR 1 settimana (0,500)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Morgan Stanley | 8-nov-23            | (2.087.015)                   | 207.648                                     |
| EUR                      | 311.464             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 8 titoli<br>Paga EuroSTR 1 giorno 0,450%    | Goldman Sachs  | 14-mar-25           | 13.096.938                    | 2.300.216                                   |
| EUR                      | 54.921              | Riceve EuroSTR 1 giorno (0,320)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli  | Goldman Sachs  | 14-mar-25           | (1.780.202)                   | 611.542                                     |
| EUR                      | 5.911               | Riceve EONIA 1 giorno (0,450)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Morgan Stanley | 13-set-23           | (2.176.104)                   | 80.837                                      |
| EUR                      | 3.229               | Riceve EONIA 1 giorno (0,450)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Morgan Stanley | 27-dic-23           | (373.643)                     | 78.083                                      |
| EUR                      | 6.845               | Riceve EUROSTR 1 giorno (0,350)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (233.139)                     | 32.436                                      |
| EUR                      | 65.644              | Riceve EUROSTR 1 giorno (0,450)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (123.473)                     | 19.188                                      |
| EUR                      | 19.271              | Riceve EONIA 1 giorno (0,480)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Morgan Stanley | 27-dic-23           | (1.976.893)                   | 169                                         |
| EUR                      | 5.172               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 15-giu-23           | 121.410                       | (432)                                       |
| EUR                      | 9.160               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 23-giu-23           | 215.026                       | (764)                                       |
| EUR                      | 11.538              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 18-mag-23           | 270.849                       | (963)                                       |
| EUR                      | 12.604              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 26-lug-23           | 295.872                       | (1.052)                                     |
| EUR                      | 17.594              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 22-giu-23           | 413.010                       | (1.468)                                     |
| EUR                      | 25.969              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 23-mag-23           | 609.609                       | (2.167)                                     |
| EUR                      | 27.843              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%        | Barclays       | 5-lug-23            | 653.600                       | (2.323)                                     |

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

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                      | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| EUR                      | 41.161              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EIBOR 1 mese 0,400%       | Barclays       | 26-mag-23           | 966.233                       | (3.434)                                     |
| EUR                      | 27.635              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga EONIA 1 giorno 0,650%     | Morgan Stanley | 6-set-22            | 677.523                       | (5.594)                                     |
| EUR                      | 117.803             | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga EONIA 1 giorno 0,400%     | Morgan Stanley | 23-set-22           | 967.616                       | (74.316)                                    |
| EUR                      | 5.250               | Riceve EuroSTR 1 giorno (0,270)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Goldman Sachs  | 14-mar-25           | (765.737)                     | (125.978)                                   |
| EUR                      | 591.350             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 9 titoli<br>Paga EURIB 1 mese 0,400%       | Morgan Stanley | 13-ott-22           | 7.460.480                     | (162.654)                                   |
| EUR                      | 218                 | Riceve EONIA 1 giorno (0,450)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 22-feb-23           | (789.273)                     | (227.607)                                   |
| EUR                      | 26.340              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga EONIA 1 giorno 0,650%     | Morgan Stanley | 29-set-22           | 868.503                       | (340.387)                                   |
| GBP                      | 234.601             | Riceve SONIA 1 giorno (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli   | Morgan Stanley | 13-ott-22           | (1.054.715)                   | 46.715                                      |
| GBP                      | 2.952               | Riceve SONIA 1 giorno (0,820)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 1-nov-23            | (252.944)                     | 39.638                                      |
| GBP                      | 2.588               | Riceve SONIA 1 giorno (0,490)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 1-nov-23            | (245.225)                     | 32.772                                      |
| GBP                      | 12.712              | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo        | Barclays       | 25-mag-23           | (415.266)                     | 14.611                                      |
| GBP                      | 11.611              | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo        | Barclays       | 22-giu-23           | (379.300)                     | 13.344                                      |
| GBP                      | 4.514               | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo        | Barclays       | 21-giu-23           | (147.460)                     | 5.188                                       |
| GBP                      | 1.544               | Riceve SONIA 1 giorno (0,450)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 1-nov-23            | (180.527)                     | 5.007                                       |
| GBP                      | 79.642              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%          | Barclays       | 6-ott-22            | 765.522                       | 4.478                                       |
| GBP                      | 60.069              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%          | Barclays       | 27-ott-22           | 577.385                       | 3.378                                       |
| GBP                      | 56.516              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%          | Barclays       | 15-set-22           | 543.234                       | 3.178                                       |
| GBP                      | 52.267              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%          | Barclays       | 22-set-22           | 502.392                       | 2.939                                       |
| GBP                      | 39.081              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%          | Barclays       | 28-lug-23           | 557.559                       | 2.914                                       |
| GBP                      | 72.936              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%          | Barclays       | 20-apr-23           | 908.692                       | 2.568                                       |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                               | Controparte | Data di scadenza | Esposizione globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|----------------------------|---------------------------------------------|
| GBP                    | 43.380           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 29-dic-22        | 416.970                    | 2.439                                       |
| GBP                    | 94.120           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 5-apr-23         | 748.141                    | 2.350                                       |
| GBP                    | 95.790           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,550%   | Barclays    | 3-mag-23         | 597.018                    | 2.332                                       |
| GBP                    | 50.281           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 21-apr-23        | 1.232.243                  | 2.197                                       |
| GBP                    | 178.647          | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 27-apr-23        | 1.298.278                  | 2.175                                       |
| GBP                    | 42.172           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 16-giu-23        | 410.540                    | 2.121                                       |
| GBP                    | 37.360           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 20-gen-23        | 359.106                    | 2.101                                       |
| GBP                    | 83.153           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,550%   | Barclays    | 18-mag-23        | 518.257                    | 2.024                                       |
| GBP                    | 49.827           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 25-lug-23        | 1.599.128                  | 1.713                                       |
| GBP                    | 17.216           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 26-lug-23        | 725.583                    | 1.308                                       |
| GBP                    | 1.042            | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 20-lug-23        | (34.039)                   | 1.198                                       |
| GBP                    | 25.772           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 8-giu-23         | 290.475                    | 1.157                                       |
| GBP                    | 17.798           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 7-giu-23         | 171.075                    | 1.001                                       |
| GBP                    | 38.479           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 28-giu-23        | 548.971                    | 937                                         |
| GBP                    | 795              | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 5-lug-23         | (25.970)                   | 914                                         |
| GBP                    | 41.883           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 9-giu-23         | 574.351                    | 860                                         |
| GBP                    | 9.346            | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 27-lug-23        | 385.385                    | 694                                         |
| GBP                    | 207.150          | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 5-lug-23         | 872.171                    | 647                                         |
| GBP                    | 11.432           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 9-nov-22         | 109.885                    | 643                                         |
| GBP                    | 505              | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 23-giu-23        | (16.497)                   | 580                                         |

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

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                               | Controparte | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| GBP                      | 428                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 4-lug-23            | (13.982)                      | 492                                         |
| GBP                      | 6.388               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 4-mag-23            | 269.228                       | 485                                         |
| GBP                      | 5.708               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 10-mag-23           | 240.569                       | 434                                         |
| GBP                      | 371                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 1-giu-23            | (12.120)                      | 426                                         |
| GBP                      | 17.220              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 24-mag-23           | 245.674                       | 420                                         |
| GBP                      | 342                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 13-lug-23           | (11.172)                      | 393                                         |
| GBP                      | 31.821              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 26-apr-23           | 231.252                       | 387                                         |
| GBP                      | 325                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 6-lug-23            | (10.617)                      | 374                                         |
| GBP                      | 13.437              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,550%   | Barclays    | 17-mag-23           | 83.747                        | 327                                         |
| GBP                      | 11.459              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 23-giu-23           | 163.482                       | 278                                         |
| GBP                      | 4.467               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 30-mar-23           | 42.937                        | 251                                         |
| GBP                      | 194                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 25-lug-23           | (6.337)                       | 223                                         |
| GBP                      | 7.805               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 14-giu-23           | 111.352                       | 190                                         |
| GBP                      | 12.483              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 14-apr-23           | 90.717                        | 152                                         |
| GBP                      | 122                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 28-giu-23           | (3.985)                       | 141                                         |
| GBP                      | 1.382               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 9-mag-23            | 58.246                        | 105                                         |
| GBP                      | 93.738              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 6-lug-23            | 299.650                       | 92                                          |
| GBP                      | 184.380             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 22-giu-23           | 2.239.141                     | 75                                          |
| GBP                      | 55                  | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Barclays    | 26-lug-23           | (1.797)                       | 63                                          |
| GBP                      | 4.222               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%   | Barclays    | 19-apr-23           | 30.682                        | 51                                          |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                  | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| GBP                      | 57                  | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Barclays       | 28-lug-23           | (1.862)                       | 39                                          |
| GBP                      | 800                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,550%      | Barclays       | 2-mag-23            | 4.986                         | 19                                          |
| GBP                      | 2.003               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 21-giu-23           | 22.091                        | (24)                                        |
| GBP                      | 67                  | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 28-lug-23           | 1.822                         | (55)                                        |
| GBP                      | 60                  | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 26-lug-23           | 1.632                         | (70)                                        |
| GBP                      | 143                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 28-giu-23           | 3.889                         | (167)                                       |
| GBP                      | 3.570               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 17-feb-23           | 22.468                        | (217)                                       |
| GBP                      | 228                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 25-lug-23           | 6.201                         | (266)                                       |
| GBP                      | 94.174              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 15-giu-23           | 1.112.337                     | (315)                                       |
| GBP                      | 15                  | Riceve SONIA 1 giorno 0,000%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Morgan Stanley | 1-nov-23            | (318)                         | (318)                                       |
| GBP                      | 27.536              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 2-giu-23            | 303.687                       | (335)                                       |
| GBP                      | 381                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 6-lug-23            | 10.362                        | (444)                                       |
| GBP                      | 402                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 13-lug-23           | 10.934                        | (468)                                       |
| GBP                      | 437                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 1-giu-23            | 11.886                        | (509)                                       |
| GBP                      | 128.985             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 1-giu-23            | 1.619.099                     | (579)                                       |
| GBP                      | 502                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 4-lug-23            | 13.653                        | (585)                                       |
| GBP                      | 593                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 23-giu-23           | 16.128                        | (691)                                       |
| GBP                      | 121.344             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 25-mag-23           | 1.401.617                     | (762)                                       |
| GBP                      | 935                 | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%      | Barclays       | 5-lug-23            | 25.430                        | (1.089)                                     |
| GBP                      | 102.712             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%      | Barclays       | 10-nov-22           | 1.132.784                     | (1.250)                                     |

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

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                        | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| GBP                      | 1.223               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%            | Barclays       | 20-lug-23           | 33.263                        | (1.425)                                     |
| GBP                      | 871.977             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA 1 giorno 0,400%       | Morgan Stanley | 26-set-22           | 925.393                       | (4.481)                                     |
| GBP                      | 80.227              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%            | Barclays       | 24-feb-23           | 504.904                       | (4.883)                                     |
| GBP                      | 5.311               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%            | Barclays       | 21-giu-23           | 144.449                       | (6.188)                                     |
| GBP                      | 111.460             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%            | Barclays       | 15-dic-22           | 701.467                       | (6.784)                                     |
| GBP                      | 116.711             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%            | Barclays       | 21-dic-22           | 734.514                       | (7.104)                                     |
| GBP                      | 88.222              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%            | Barclays       | 20-lug-23           | 530.657                       | (8.175)                                     |
| GBP                      | 88.951              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga SONIA O/N 0,400%            | Barclays       | 19-lug-23           | 502.917                       | (13.857)                                    |
| GBP                      | 13.656              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%            | Barclays       | 22-giu-23           | 371.416                       | (15.910)                                    |
| GBP                      | 14.974              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,650%            | Barclays       | 25-mag-23           | 407.263                       | (17.446)                                    |
| GBP                      | 216.433             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SONIA O/N 0,400%            | J.P. Morgan    | 26-lug-23           | 2.051.016                     | (55.269)                                    |
| GBP                      | 2.074.028           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga SONIA 1 giorno 0,650%       | Morgan Stanley | 3-ott-22            | 4.803.660                     | (76.608)                                    |
| GBP                      | 2.328.861           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 7 titoli<br>Paga SONIA 1 giorno 0,440%       | Morgan Stanley | 13-ott-22           | 10.900.723                    | (390.177)                                   |
| HKD                      | 1.274.000           | Riceve HIHKDOND 1 giorno (1,500)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 6-lug-23            | (1.398.867)                   | (78.017)                                    |
| JPY                      | 21.242              | Riceve MUTSC 1 giorno (0,400)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo     | Morgan Stanley | 3-ott-23            | (1.456.457)                   | 19.191                                      |
| JPY                      | 10.644              | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga MUTSC 1 giorno 0,500%       | Morgan Stanley | 25-ago-23           | 672.603                       | 8.497                                       |
| SEK                      | 45.586              | Riceve STIBOR 1 giorno (0,400)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Goldman Sachs  | 14-mar-25           | (547.153)                     | 50.413                                      |
| SEK                      | 14.263              | Riceve STIBO 1 settimana (1,250)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | Morgan Stanley | 12-giu-24           | (131.451)                     | 5.519                                       |
| SEK                      | 117.838             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga STIBO 1 settimana 0,650%    | Morgan Stanley | 11-giu-24           | 1.108.944                     | (7.259)                                     |
| USD                      | 17.367.068          | Riceve USONBFR 1 giorno (0,200)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 101 titoli | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (60.163.666)                  | 5.575.761                                   |



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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                       | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| USD                      | 44.524              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,670)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (2.309.905)                   | 1.094.845                                   |
| USD                      | 84.410              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 4 titoli<br>Paga OBFR O/N 0,400%            | J.P. Morgan    | 7-giu-23            | 17.315.489                    | 528.163                                     |
| USD                      | 470.544             | Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 32 titoli   | Morgan Stanley | 21-set-22           | (33.964.919)                  | 464.490                                     |
| USD                      | 103.975             | Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 6 titoli    | Morgan Stanley | 30-nov-23           | (2.073.049)                   | 324.762                                     |
| USD                      | 38.273              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga OBFR O/N 0,400%            | J.P. Morgan    | 18-lug-23           | 5.008.788                     | 287.430                                     |
| USD                      | 88.925              | Riceve USONBFR 1 giorno (1,000)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (1.516.171)                   | 264.738                                     |
| USD                      | 18.652              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (598.356)                     | 183.761                                     |
| USD                      | 591.105             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga FEDEF 1 giorno 1,000%      | Morgan Stanley | 16-gen-24           | 4.323.545                     | 171.190                                     |
| USD                      | 125.287             | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga FEDEF 1 giorno 2,500%      | Morgan Stanley | 28-set-22           | 1.253.079                     | 163.608                                     |
| USD                      | 34.031              | Riceve FEDEF 1 giorno (2,050)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Morgan Stanley | 21-set-22           | (1.107.709)                   | 150.495                                     |
| USD                      | 30.888              | Riceve FEDEF 1 giorno 0,000%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli      | Morgan Stanley | 30-nov-23           | (3.771.963)                   | 136.502                                     |
| USD                      | 4.450               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga OBFR O/N 0,400%            | J.P. Morgan    | 2-ago-23            | 2.417.596                     | 126.914                                     |
| USD                      | 7.287               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga OBFR O/N 0,400%            | J.P. Morgan    | 22-mag-23           | 2.456.156                     | 114.552                                     |
| USD                      | 5.168               | Riceve FEDEF 1 giorno (0,400)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Morgan Stanley | 21-set-22           | (376.644)                     | 112.648                                     |
| USD                      | 25.404              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,846)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (150.646)                     | 94.249                                      |
| USD                      | 163.592             | Riceve USONBFR 1 giorno (0,956)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (302.645)                     | 93.056                                      |
| USD                      | 101.836             | Riceve USONBFR 1 giorno (17,000)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (872.735)                     | 91.652                                      |
| USD                      | 17.581              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,900)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (353.906)                     | 91.063                                      |
| USD                      | 44.962              | Riceve USONBFR 1 giorno (11,000)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (771.548)                     | 80.932                                      |
| USD                      | 128.766             | Riceve FEDEF 1 giorno (0,350)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Morgan Stanley | 23-set-22           | (746.451)                     | 63.084                                      |

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

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                      | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| USD                      | 62.316              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,700)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (860.584)                     | 46.737                                      |
| USD                      | 16.415              | Riceve FEDEF 1 giorno (2,130)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 10-ago-23           | (312.517)                     | 38.895                                      |
| USD                      | 196.849             | Riceve USONBFR 1 giorno (0,201)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (2.478.329)                   | 38.873                                      |
| USD                      | 6.228               | Riceve USONBFR 1 giorno (0,274)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (59.789)                      | 38.551                                      |
| USD                      | 177.101             | Riceve USONBFR 1 giorno (5,125)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (119.207)                     | 36.820                                      |
| USD                      | 10.141              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,247)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (114.593)                     | 35.747                                      |
| USD                      | 25.473              | Riceve USONBFR 1 giorno (6,500)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (86.863)                      | 31.881                                      |
| USD                      | 645                 | Riceve FEDEF 1 giorno (0,140)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 22-ago-23           | (1.998.049)                   | 30.231                                      |
| USD                      | 35.142              | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo      | Barclays       | 9-feb-23            | (616.039)                     | 29.520                                      |
| USD                      | 2.559               | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo        | Barclays       | 6-lug-23            | (235.761)                     | 28.968                                      |
| USD                      | 19.935              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,712)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (130.176)                     | 24.321                                      |
| USD                      | 28.219              | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo      | Barclays       | 22-feb-23           | (494.679)                     | 23.704                                      |
| USD                      | 50                  | Riceve FEDEF 1 giorno (1,700)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 20-giu-24           | (941.463)                     | 21.284                                      |
| USD                      | 26.714              | Riceve FEDEF 1 giorno (0,530)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 21-set-22           | (442.651)                     | 14.126                                      |
| USD                      | 16.087              | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo      | Barclays       | 8-feb-23            | (282.005)                     | 13.513                                      |
| USD                      | 21.647              | Riceve FEDEF 1 giorno (2,930)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 21-set-22           | (185.948)                     | 13.421                                      |
| USD                      | 3.199               | Riceve FEDEF 1 giorno (1,700)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 21-set-22           | (309.663)                     | 13.347                                      |
| USD                      | 1.578               | Riceve FEDEF 1 giorno (6,030)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 21-set-22           | (74.198)                      | 12.608                                      |
| USD                      | 2.454               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga OBFR O/N 0,400%           | J.P. Morgan    | 1-mag-23            | 956.348                       | 10.528                                      |
| USD                      | 1.393               | Riceve USONBFR 1 giorno (0,251)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (47.905)                      | 9.626                                       |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                       | Controparte | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| USD                      | 99.073              | Riceve USONBFR 1 giorno (6,320)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas | 10-lug-23           | (607.317)                     | 9.198                                       |
| USD                      | 12.215              | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli       | Barclays    | 24-feb-23           | (224.858)                     | 8.977                                       |
| USD                      | 112.708             | Riceve USONBFR 1 giorno (0,265)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas | 10-lug-23           | (275.008)                     | 7.890                                       |
| USD                      | 9.128               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 5-apr-23            | (160.014)                     | 7.667                                       |
| USD                      | 8.807               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 3-feb-23            | (154.387)                     | 7.398                                       |
| USD                      | 2.718               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 29-giu-23           | (138.482)                     | 6.360                                       |
| USD                      | 3.011               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 10-nov-22           | (141.487)                     | 5.932                                       |
| USD                      | 5.994               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli       | Barclays    | 16-feb-23           | (105.549)                     | 4.978                                       |
| USD                      | 5.914               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 7-mar-23            | (103.672)                     | 4.968                                       |
| USD                      | 328                 | Riceve USONBFR 1 giorno (25,000)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas | 10-lug-23           | (10.371)                      | 4.566                                       |
| USD                      | 1.900               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 15-giu-23           | (96.805)                      | 4.446                                       |
| USD                      | 1.539               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 13-lug-23           | (78.412)                      | 3.601                                       |
| USD                      | 4.150               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 14-mar-23           | (72.749)                      | 3.486                                       |
| USD                      | 4.150               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 15-mar-23           | (72.749)                      | 3.486                                       |
| USD                      | 4.183               | Riceve USONBFR 1 giorno (1,415)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | BNP Paribas | 10-lug-23           | (10.332)                      | 3.430                                       |
| USD                      | 282                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo         | Barclays    | 12-lug-23           | (25.981)                      | 3.192                                       |
| USD                      | 1.301               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 20-mar-23           | (66.286)                      | 3.044                                       |
| USD                      | 3.568               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 8-giu-23            | (62.547)                      | 2.997                                       |
| USD                      | 3.527               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 13-mar-23           | (61.828)                      | 2.963                                       |
| USD                      | 1.101               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays    | 22-giu-23           | (56.096)                      | 2.576                                       |

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

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                                                  | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| USD                      | 1.008               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 8-mar-23            | (51.358)                      | 2.359                                       |
| USD                      | 181                 | Riceve SONIA O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                    | Barclays       | 29-giu-23           | (16.676)                      | 2.049                                       |
| USD                      | 1.522               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 13-apr-23           | (26.681)                      | 1.279                                       |
| USD                      | 1.461               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 11-mag-23           | (25.611)                      | 1.228                                       |
| USD                      | 18.818              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                                               | Barclays       | 30-giu-22           | 525.210                       | 1.129                                       |
| USD                      | 3.524               | Paga USONBFR O/N 0,450%<br>Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo       | Barclays       | 21-dic-22           | (77.387)                      | 1.092                                       |
| USD                      | 3.367               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 15-dic-22           | (73.939)                      | 1.044                                       |
| USD                      | 1.076               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 14-apr-23           | (18.862)                      | 904                                         |
| USD                      | 1.043               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 20-apr-23           | (18.284)                      | 876                                         |
| USD                      | 1.014               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 9-mag-23            | (17.775)                      | 852                                         |
| USD                      | 1.013               | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 10-mag-23           | (17.758)                      | 851                                         |
| USD                      | 875                 | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 19-apr-23           | (15.339)                      | 735                                         |
| USD                      | 4.710               | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                                               | Morgan Stanley | 22-nov-22           | 66.270                        | 279                                         |
| USD                      | 230                 | Paga FEDEF 1 giorno 1,000%<br>Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Barclays       | 4-mag-23            | (4.032)                       | 193                                         |
| USD                      | 76                  | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 26-apr-23           | (1.332)                       | 64                                          |
| USD                      | 35                  | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                  | Barclays       | 21-apr-23           | (614)                         | 29                                          |
| USD                      | 191.029             | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                                               | Morgan Stanley | 31-gen-24           | —                             | —                                           |
| USD                      | 657                 | Paga FEDEF 1 giorno 0,000%<br>Riceve FEDEF 1 giorno (1,000)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | Morgan Stanley | 21-set-22           | (22.483)                      | (116)                                       |
| USD                      | 1.204               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo                                                               | Barclays       | 23-giu-23           | 77.622                        | (241)                                       |
| USD                      | 1.861               | Paga USONBFR O/N 0,450%<br>Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%         | Barclays       | 14-giu-23           | 119.979                       | (372)                                       |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Valuta di<br>negoiazione | Importo<br>nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                      | Controparte    | Data di<br>scadenza | Esposizione<br>globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|--------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| USD                      | 2.024               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 8-giu-23            | 130.487                       | (405)                                       |
| USD                      | 12.986              | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo      | Barclays       | 25-lug-23           | (204.270)                     | (649)                                       |
| USD                      | 5.753               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 3-lug-23            | 370.896                       | (1.151)                                     |
| USD                      | 5.765               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 21-giu-23           | 371.670                       | (1.153)                                     |
| USD                      | 23.268              | Riceve USONBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo      | Barclays       | 20-lug-23           | (366.006)                     | (1.164)                                     |
| USD                      | 7.505               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 29-giu-23           | 483.847                       | (1.501)                                     |
| USD                      | 9.738               | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 22-giu-23           | 627.809                       | (1.947)                                     |
| USD                      | 10.055              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 1-giu-23            | 648.246                       | (2.011)                                     |
| USD                      | 17.134              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 25-mag-23           | 1.978.847                     | (2.145)                                     |
| USD                      | 11.688              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 18-mag-23           | 753.525                       | (2.338)                                     |
| USD                      | 20.012              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 24-mag-23           | 1.290.174                     | (4.002)                                     |
| USD                      | 25.409              | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga USONBFR O/N 0,450%        | Barclays       | 15-giu-23           | 1.638.118                     | (5.082)                                     |
| USD                      | 35.028              | Riceve FEDEF 1 giorno (10,250)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | Morgan Stanley | 10-ago-23           | (610.877)                     | (6.094)                                     |
| USD                      | 14.895              | Riceve USONBFR 1 giorno (1,190)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (505.387)                     | (8.113)                                     |
| USD                      | 37.149              | Riceve FEDEF 1 giorno (6,630)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 21-set-22           | (508.570)                     | (12.259)                                    |
| USD                      | 46.910              | Riceve USONBFR 1 giorno (0,650)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (129.002)                     | (15.480)                                    |
| USD                      | 18.520              | Riceve USONBFR 1 giorno 0,000%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (182.978)                     | (20.637)                                    |
| USD                      | 1.187.000           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 3 titoli<br>Paga USONBFR 1 giorno 0,000%   | BNP Paribas    | 10-lug-23           | 997.111                       | (96)                                        |
| USD                      | 16.852              | Riceve FEDEF 1 giorno (21,630)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo  | Morgan Stanley | 21-set-22           | (278.564)                     | (21.233)                                    |
| USD                      | 63.474              | Riceve USONBFR 1 giorno (9,820)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo | BNP Paribas    | 10-lug-23           | (289.441)                     | (33.168)                                    |

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

| Valuta di negoziazione | Importo nominale | Il fondo riceve<br>Il fondo paga                                                                      | Controparte    | Data di scadenza | Esposizione globale<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------|---------------------------------------------|
| USD                    | 95.750           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga OBFR O/N 0,400%           | J.P. Morgan    | 7-mag-23         | 2.782.495                  | (34.470)                                    |
| USD                    | 238              | Riceve SOFR 1 giorno (0,540)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo    | Goldman Sachs  | 17-nov-27        | (944.215)                  | (49.967)                                    |
| USD                    | 502              | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga SOFR 1 giorno 0,060%      | Goldman Sachs  | 17-nov-27        | (2.527.806)                | (53.618)                                    |
| USD                    | 21.509           | Riceve FEDEF 1 giorno (0,500)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 23-set-22        | (744.918)                  | (66.581)                                    |
| USD                    | 22.568           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo<br>Paga OBFR O/N 0,400%           | J.P. Morgan    | 24-mag-23        | 2.058.879                  | (125.704)                                   |
| USD                    | 38.843           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga OBFR O/N 0,400%           | J.P. Morgan    | 31-lug-23        | 10.373.069                 | (132.257)                                   |
| USD                    | 143.022          | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga FEDEF 1 giorno 0,650%     | Morgan Stanley | 23-set-22        | 1.634.534                  | (137.810)                                   |
| USD                    | 18.079           | Riceve OBFR O/N (0,300)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo         | J.P. Morgan    | 8-gen-23         | (68.436.066)               | (162.835)                                   |
| USD                    | 10.680           | Riceve FEDEF 1 giorno (0,150)%<br>Paga Performance del paniere azionario<br>sottostante di 1 titolo   | Morgan Stanley | 22-ago-23        | (9.773.482)                | (555.146)                                   |
| USD                    | 73.614           | Riceve Performance del paniere azionario<br>sottostante di 2 titoli<br>Paga FEDEF 1 giorno 0,400%     | Morgan Stanley | 22-nov-22        | 1.250.395                  | (930.244)                                   |
| USD                    | 121.196.000      | Riceve performance del paniere azionario<br>sottostante di 115 titoli<br>Paga USONBFR 1 giorno 0,650% | BNP Paribas    | 10-lug-23        | 108.724.316                | (6.536.458)                                 |
|                        |                  |                                                                                                       |                |                  |                            | <b>3.876.225</b>                            |

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

|                       | Esposizione globale<br>USD | % del paniere<br>esposizione globale |
|-----------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Stati Uniti d'America | (31.447.242)               | (96,99)                              |
| Comunità Europea      | (5.315.913)                | (16,40)                              |
| Israele               | (2.774.115)                | (8,56)                               |
| Isole Marshall        | (2.309.905)                | (7,12)                               |
| Danimarca             | (2.087.015)                | (6,44)                               |
| Canada                | (1.592.583)                | (4,91)                               |
| Panama                | (1.585.581)                | (4,89)                               |
| Hong Kong             | (1.398.867)                | (4,31)                               |
| Belgio                | (1.225.674)                | (3,78)                               |
| Corea del Sud         | (923.394)                  | (2,85)                               |
| Giappone              | (783.853)                  | (2,42)                               |
| Bermuda               | (752.479)                  | (2,32)                               |
| Norvegia              | (744.918)                  | (2,30)                               |
| Germania              | (616.457)                  | (1,90)                               |
| Finlandia             | (554.528)                  | (1,71)                               |
| Liberia               | (489.752)                  | (1,51)                               |
| Irlanda               | (307.239)                  | (0,95)                               |
| Austria               | (78.718)                   | (0,24)                               |
| Lussemburgo           | (50.574)                   | (0,16)                               |
| Isole Cayman          | (18.098)                   | (0,06)                               |
| Russia                | 0                          | 0,00                                 |



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

Distribuzione geografica basata sull'esposizione economica: (segue)

|                                                                    | Esposizione globale USD | % del paniere esposizione globale |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Spagna                                                             | 140.766                 | 0,43                              |
| Svezia                                                             | 430.340                 | 1,33                              |
| Paesi Bassi                                                        | 474.089                 | 1,46                              |
| Isola di Man                                                       | 506.277                 | 1,56                              |
| Cina                                                               | 1.253.079               | 3,87                              |
| Svizzera                                                           | 1.525.682               | 4,71                              |
| <b>Distribuzione geografica basata sull'esposizione economica:</b> |                         |                                   |
| Brasile                                                            | 4.323.545               | 13,34                             |
| Italia                                                             | 5.651.545               | 17,43                             |
| Jersey                                                             | 5.997.549               | 18,50                             |
| Australia                                                          | 9.927.300               | 30,62                             |
| Francia                                                            | 19.289.315              | 59,49                             |
| Regno Unito                                                        | 37.959.711              | 117,08                            |
|                                                                    | <b>32.422.293</b>       | <b>100,00</b>                     |

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

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Nominale  | Descrizione                                    | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte   | Protezione acquisto/vendita | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Valore di Mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------|------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 650.000   | Avon Products, Inc. 5% 15/03/2023              | 5,00%                       | Citibank      | Acquisto                    | 20-mar-23        | USD                    | (18.410)              | (4.828)                               |
| 100.000   | Boeing Co. 2,6% 30/10/2025                     | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-giu-26        | USD                    | (4.713)               | (3.924)                               |
| 200.000   | Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028                | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-giu-27        | USD                    | (72.766)              | (36.731)                              |
| 650.000   | CDX.NA.HY.31-V15 Dec. 2023                     | 5,00%                       | Goldman Sachs | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | 28.385                | (9.413)                               |
| 975.000   | CDX.NA.HY.38-V1 giu 2027                       | 5,00%                       | Citigroup     | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 28.180                | 26.607                                |
| 750.000   | CDX.NA.IG.38-V1 giu 2027                       | 1,00%                       | Citigroup     | Vendita                     | 20-giu-27        | USD                    | (217)                 | (10.567)                              |
| 200.000   | Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023 | 3,60%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (24.689)              | (24.690)                              |
| 100.000   | Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2022  | 0,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (20.234)              | (13.720)                              |
| 200.000   | Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023  | 0,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (115.400)             | (70.300)                              |
| 200.000   | Citibank Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2022 | 1,97%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (2.562)               | (2.562)                               |
| 200.000   | Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033    | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-30        | USD                    | (34.055)              | (21.577)                              |
| 3.320.000 | MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023                  | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | 22.878                | 12.989                                |
| 80.000    | Nabors Industries, Inc. 5,5% 15/01/2023        | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (4.084)               | (53)                                  |
| 130.000   | NRG Energy, Inc. 7,25% 15/05/2026              | 5,00%                       | Goldman Sachs | Vendita                     | 20-dic-25        | USD                    | 5.151                 | (7.378)                               |
| 120.000   | Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,25% 15/11/2022  | 5,00%                       | Goldman Sachs | Vendita                     | 20-giu-26        | USD                    | (22.229)              | (26.033)                              |
| 950.000   | Xerox Corp. 3,8% 15/05/2024                    | 5,00%                       | Citibank      | Acquisto                    | 20-set-25        | USD                    | (43.874)              | 37.517                                |
|           |                                                |                             |               |                             |                  |                        | <b>(278.639)</b>      | <b>(154.663)</b>                      |



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

| Nominale   | Descrizione                | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte | Protezione acquisto/vendita | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Valore di Mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------|----------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 19.880.000 | CDX.NA.HY.31-V14 Dec. 2023 | 5,00%                       | Citigroup   | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | 292.179               | (520.989)                             |
| 21.220.000 | CDX.NA.HY.38-V1 giu 2027   | 5,00%                       | Citigroup   | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 613.315               | 406.892                               |
|            |                            |                             |             |                             |                  |                        | <b>905.494</b>        | <b>(114.097)</b>                      |

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

| Nominale  | Descrizione                                           | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte    | Protezione acquisto/vendita | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Valore di Mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 100.000   | Air France—KLM SA 1,875% 16/01/2025                   | 5,00%                       | Goldman Sachs  | Acquisto                    | 20-dic-22        | EUR                    | 77                    | 2.275                                 |
| 958.000   | Ally Financial, Inc. 5,8% 01/05/2025                  | 5,00%                       | Morgan Stanley | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | (75.182)              | 19.968                                |
| 958.000   | Ally Financial, Inc. 5,8% 01/05/2025                  | 5,00%                       | Goldman Sachs  | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | (79.586)              | 49.851                                |
| 905.000   | Ally Financial, Inc. 5,8% 01/05/2025                  | 5,00%                       | Morgan Stanley | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | (75.182)              | 19.968                                |
| 905.000   | Ally Financial, Inc. 5,8% 01/05/2025                  | 5,00%                       | Morgan Stanley | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | (75.182)              | 19.968                                |
| 160.000   | Ally Financial, Inc. 5,8% 01/05/2025                  | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | (13.292)              | 9.054                                 |
| 106.000   | Ally Financial, Inc. 5,8% 01/05/2025                  | 5,00%                       | Citigroup      | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | (8.806)               | 3.221                                 |
| 432.000   | American Airlines Group, Inc. 3,75% 01/03/2025        | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-25        | USD                    | 105.501               | 48.021                                |
| 734.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-24        | USD                    | 124.523               | 65.350                                |
| 181.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Citigroup      | Acquisto                    | 20-giu-26        | USD                    | 50.960                | 34.495                                |
| 364.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-dic-23        | USD                    | 45.958                | 37.560                                |
| 70.000    | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Credit Suisse  | Acquisto                    | 20-dic-26        | USD                    | 20.718                | 15.448                                |
| 323.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-23        | USD                    | 24.118                | 14.249                                |
| 528.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Goldman Sachs  | Acquisto                    | 20-dic-23        | USD                    | 66.664                | 25.999                                |
| 137.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-dic-26        | USD                    | 40.547                | 24.529                                |
| 108.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-25        | USD                    | 26.375                | 10.925                                |
| 113.000   | American Airlines Group, Inc. 6,25% 15/03/2026        | 5,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 5.758                 | 5.545                                 |
| 42.000    | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Credit Suisse  | Acquisto                    | 20-dic-23        | USD                    | 5.303                 | 2.964                                 |
| 105.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025           | 5,00%                       | Credit Suisse  | Acquisto                    | 20-giu-24        | USD                    | 17.813                | 2.953                                 |
| 219.000   | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026  | 5,00%                       | Barclays       | Vendita                     | 20-giu-25        | USD                    | 2.358                 | (5.713)                               |
| 213.000   | Anglo American Capital plc 1,625% 11/03/2026          | 5,00%                       | Citigroup      | Acquisto                    | 20-giu-27        | EUR                    | (28.967)              | 7.563                                 |
| 1.494.000 | Repubblica Araba d'Egitto 4,55% 20/11/2023            | 1,00%                       | Barclays       | Acquisto                    | 20-giu-24        | USD                    | 250.474               | 93.628                                |
| 341.000   | ArcelorMittal SA 1% 19/05/2023                        | 5,00%                       | Citigroup      | Acquisto                    | 20-giu-27        | EUR                    | (26.235)              | 21.107                                |
| 106.000   | ArcelorMittal SA 1% 19/05/2023                        | 5,00%                       | J.P. Morgan    | Acquisto                    | 20-giu-27        | EUR                    | (8.155)               | 4.647                                 |
| 1.380.000 | Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029 | 5,00%                       | Goldman Sachs  | Acquisto                    | 20-dic-26        | USD                    | 965.329               | 239.443                               |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Nominale  | Descrizione                                           | Interesse<br>pagato/ricevuto<br>% | Controparte     | Protezione<br>acquisto/<br>vendita | Data di<br>scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Valore di<br>mercato USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|-----------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 874.000   | Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029 | 5,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-dic-26           | USD                      | 611.375                  | 151.675                                     |
| 319.000   | Obbligazione del governo dell'Argentina 1% 09/07/2029 | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-dic-26           | USD                      | 223.145                  | 55.386                                      |
| 212.000   | Bayerische Motoren Werke AG 0,75% 12/07/2024          | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 623                      | 684                                         |
| 640.000   | Boeing Co. (The) 2,6% 30/10/2025                      | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 42.179                   | 19.184                                      |
| 133.000   | Boeing Co. (The) 2,6% 30/10/2025                      | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 8.765                    | 3.307                                       |
| 320.000   | Calpine Corp. 5,125% 15/03/2028                       | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Vendita                            | 20-giu-27           | USD                      | (11.523)                 | (4.255)                                     |
| 107.000   | Calpine Corp. 5,125% 15/03/2028                       | 5,00%                             | Citigroup       | Vendita                            | 20-giu-27           | USD                      | (3.853)                  | (1.215)                                     |
| 200.000   | Casino Guichard Perrachon SA 4,048% 05/08/2026        | 5,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-dic-22           | EUR                      | 11.319                   | 4.010                                       |
| 100.000   | Casino Guichard Perrachon SA 4,048% 05/08/2026        | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-dic-22           | EUR                      | 5.659                    | 2.005                                       |
| 4.627.000 | CDX.NA.HY.37-V2 Dec. 2026                             | 5,00%                             | Morgan Stanley  | Acquisto                           | 20-dic-26           | USD                      | 59.192                   | 355.063                                     |
| 2.465.000 | CDX.NA.HY.38-V2 giu 2027                              | 5,00%                             | Barclays        | Vendita                            | 20-giu-27           | USD                      | (67.355)                 | (28.192)                                    |
| 2.413.000 | CDX.NA.HY.38-V2 giu 2027                              | 5,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 49.812                   | 30.812                                      |
| 1.005.000 | CDX.NA.HY.38-V2 giu 2027                              | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Vendita                            | 20-giu-27           | USD                      | (27.461)                 | (5.467)                                     |
| 2.465.000 | CDX.NA.HY.38-V2 giu 2027                              | 5,00%                             | Barclays        | Vendita                            | 20-giu-27           | USD                      | (67.355)                 | (28.192)                                    |
| 800.000   | Titolo di stato della Cina 7,5% 28/10/2027            | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (5.460)                  | 5.847                                       |
| 1.609.000 | Cie de Saint-Gobain 0,875% 21/09/2023                 | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 17.157                   | 40.939                                      |
| 208.000   | Cie de Saint-Gobain 0,875% 21/09/2023                 | 1,00%                             | Citibank        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 2.218                    | 5.366                                       |
| 400.000   | Cie Financiere Richemont SA 1,75% 28/05/2027          | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | (6.768)                  | 2.716                                       |
| 340.000   | CLAR 1,125% 15/04/2026                                | 1,00%                             | Bank of America | Acquisto                           | 20-dic-23           | EUR                      | (1.255)                  | 1.416                                       |
| 127.000   | D.R. Horton, Inc. 4,75% 15/02/2023                    | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 3.282                    | 4.515                                       |
| 591.000   | Danone SA 1,125% 14/01/2025                           | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | (7.570)                  | 11.646                                      |
| 828.000   | FedEx Corp. 3,25% 04/01/2026                          | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (7.352)                  | 4.480                                       |
| 207.000   | FedEx Corp. 3,25% 04/01/2026                          | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (1.838)                  | 1.493                                       |
| 414.000   | FedEx Corp. 3,25% 04/01/2026                          | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (3.676)                  | 1.675                                       |
| 438.000   | Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026                      | 5,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (10.435)                 | 31.936                                      |
| 123.000   | Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026                      | 5,00%                             | BNP Paribas     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (2.930)                  | 9.038                                       |
| 163.000   | Ford Motor Co. 4,346% 12/08/2026                      | 5,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (3.883)                  | 9.160                                       |
| 657.000   | Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 01/09/2024            | 5,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (19.075)                 | 23.241                                      |
| 530.000   | Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 01/09/2024            | 5,00%                             | Morgan Stanley  | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (15.388)                 | 3.587                                       |
| 530.000   | Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 01/09/2024            | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (15.388)                 | 2.185                                       |
| 967.000   | General Motors Co. 4,875% 10/02/2023                  | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (93.170)                 | 48.083                                      |

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

| Nominale   | Descrizione                                          | Interesse<br>pagato/ricevuto<br>% | Controparte     | Protezione<br>acquisto/<br>vendita | Data di<br>scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Valore di<br>mercato USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 763.000    | General Motors Co.<br>4,875% 10/02/2023              | 5,00%                             | BNP Paribas     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (73.516)                 | 27.051                                      |
| 617.000    | General Motors Co.<br>4,875% 10/02/2023              | 5,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (59.448)                 | 21.680                                      |
| 162.000    | General Motors Co.<br>4,875% 10/02/2023              | 5,00%                             | Bank of America | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (15.609)                 | 6.692                                       |
| 241.000    | General Motors Co.<br>4,875% 10/02/2023              | 5,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | (23.220)                 | 4.162                                       |
| 511.000    | Hochtief AG 1,75%<br>03/07/2025                      | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | (48.285)                 | 36.158                                      |
| 165.000    | Hochtief AG 1,75%<br>03/07/2025                      | 5,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | (15.591)                 | 18.781                                      |
| 928.000    | HP, Inc. 3% 17/06/2027                               | 1,00%                             | BNP Paribas     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 22.578                   | 23.971                                      |
| 402.000    | HP, Inc. 3% 17/06/2027                               | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 9.781                    | 8.401                                       |
| 176.000    | HP, Inc. 3% 17/06/2027                               | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 4.282                    | 4.303                                       |
| 692.000    | HP, Inc. 3% 17/06/2027                               | 1,00%                             | Morgan Stanley  | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 16.837                   | (276)                                       |
| 40.000     | Iceland Bondco plc<br>4,625% 15/03/2025              | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-25           | EUR                      | 6.722                    | 4,980                                       |
| 60.000     | Iceland Bondco plc<br>4,625% 15/03/2025              | 5,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-25           | EUR                      | 10.083                   | 2                                           |
| 233.000    | Titolo di stato dell'Italia<br>6,875% 27/09/2023     | 1,00%                             | Bank of America | Acquisto                           | 20-giu-24           | USD                      | (1.606)                  | (5.829)                                     |
| 389.000    | Titolo di stato dell'Italia<br>6,875% 27/09/2023     | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-24           | USD                      | (2.681)                  | (5.851)                                     |
| 1.200.000  | Titolo di stato del Kazakhstan<br>3,875% 14/10/2024  | 1,00%                             | BNP Paribas     | Acquisto                           | 20-giu-24           | USD                      | 18.568                   | 4.159                                       |
| 208.000    | Kohl's Corp. 4,25%<br>17/07/2025                     | 1,00%                             | Bank of America | Vendita                            | 20-giu-26           | USD                      | (16.501)                 | (176)                                       |
| 206.000    | Kohl's Corp. 4,25%<br>17/07/2025                     | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-26           | USD                      | 16.343                   | 13.062                                      |
| 208.000    | Kohl's Corp. 4,25%<br>17/07/2025                     | 1,00%                             | Bank of America | Vendita                            | 20-giu-26           | USD                      | (16.501)                 | (176)                                       |
| 312.000    | Lanxess AG 1%<br>07/10/2026                          | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 20.503                   | 17.948                                      |
| 705.000    | Lanxess AG 1%<br>07/10/2026                          | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 46.328                   | 23.720                                      |
| 113.000    | Lanxess AG 1%<br>07/10/2026                          | 1,00%                             | Morgan Stanley  | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 7.426                    | 3.189                                       |
| 641.000    | Lloyds Banking Group plc<br>4,5% 04/11/2024          | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 39.789                   | 21.543                                      |
| 210.000    | Lloyds Banking Group plc<br>4,5% 04/11/2024          | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 13.035                   | 6.666                                       |
| 212.000    | Lloyds Banking Group plc<br>4,5% 04/11/2024          | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 13.160                   | 3.600                                       |
| 167.000    | Louis Dreyfus Co. BV<br>2,375% 27/11/2025            | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | (16.502)                 | 1.333                                       |
| 425.000    | Mercedes-Benz Group AG<br>1,4% 12/01/2024            | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 3.233                    | 1.099                                       |
| 559.000    | Next plc 3,625%<br>18/05/2028                        | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 40.114                   | 27.713                                      |
| 103.000    | Next plc 3,625%<br>18/05/2028                        | 1,00%                             | Bank of America | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 7.391                    | 4.670                                       |
| 214.000    | Next plc 3,625%<br>18/05/2028                        | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 15.356                   | 3.183                                       |
| 42.528.000 | Nippon Paper Industries<br>Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027 | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | JPY                      | 11.231                   | 7.940                                       |
| 21.264.000 | Nippon Paper Industries<br>Co. Ltd. 0,49% 23/07/2027 | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | JPY                      | 5.615                    | 245                                         |
| 148.000    | Novafives SAS 5%<br>15/06/2025                       | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-dic-24           | EUR                      | 37.875                   | 8.586                                       |
| 1.525.000  | Petroleos Mexicanos<br>6,625% 15/06/2035             | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-24           | USD                      | 121.763                  | 19.601                                      |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Nominale    | Descrizione                                            | Interesse<br>pagato/ricevuto<br>% | Controparte     | Protezione<br>acquisto/<br>vendita | Data di<br>scadenza | Valuta di<br>negoiazione | Valore di<br>mercato USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|-------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| 240.000     | Picard Bondco SA 5,375%<br>01/07/2027                  | 5,00%                             | BNP Paribas     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 38.878                   | 45.425                                      |
| 24.000      | Picard Bondco SA 5,375%<br>01/07/2027                  | 5,00%                             | Morgan Stanley  | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 3.888                    | 4.222                                       |
| 478.000     | Publicis Groupe SA 0,5%<br>03/11/2023                  | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 11.714                   | 9.816                                       |
| 63.880.000  | Rakuten Group, Inc. 0,42%<br>25/06/2027                | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | JPY                      | 49.349                   | 21.428                                      |
| 79.903.000  | Rakuten Group, Inc. 0,42%<br>25/06/2027                | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | JPY                      | 61.726                   | (998)                                       |
| 425.000     | Repsol International<br>Finance BV 2,25%<br>10/12/2026 | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 2.758                    | 3.855                                       |
| 224.000     | Repsol International<br>Finance BV 2,25%<br>10/12/2026 | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 1.454                    | 1.094                                       |
| 120.000     | Saipem Finance<br>International BV 3,75%<br>08/09/2023 | 5,00%                             | Credit Suisse   | Acquisto                           | 20-dic-23           | EUR                      | 8.927                    | 7.042                                       |
| 1.000.000   | Societe Generale SA<br>3,25% 12/01/2022                | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-dic-23           | EUR                      | (4.050)                  | (9.435)                                     |
| 639.000     | Sodexo 0,5% 17/01/2024                                 | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | (9.802)                  | (37)                                        |
| 196.098.000 | SoftBank Group Corp.<br>1,569% 12/06/2024              | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | JPY                      | 243.635                  | 42.681                                      |
| 812.000     | SPG-LP 2,75% 01/06/2023                                | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 26.105                   | 28.082                                      |
| 102.000     | Standard Chartered plc<br>5,2% 26/01/2024              | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 5.575                    | 1.727                                       |
| 163.000     | Standard Chartered plc<br>5,2% 26/01/2024              | 1,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 8.910                    | 1.012                                       |
| 455.000     | Stena Aktiebolag 7%<br>01/02/2024                      | 5,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-dic-24           | EUR                      | 11.528                   | 38.526                                      |
| 575.000     | Stena Aktiebolag 7%<br>01/02/2024                      | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 61.004                   | 60.594                                      |
| 106.000     | Stena Aktiebolag 7%<br>01/02/2024                      | 5,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-24           | EUR                      | 1.701                    | 5.998                                       |
| 106.000     | Stena Aktiebolag 7%<br>01/02/2024                      | 5,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 11.246                   | 4.043                                       |
| 20.000      | Stena Aktiebolag 7%<br>01/02/2024                      | 5,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 2.122                    | 2.321                                       |
| 100.000     | TDC Holding A/S 5,625%<br>23/02/2023                   | 1,00%                             | BNP Paribas     | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 7.698                    | 1.792                                       |
| 1.450.000   | Titolo di stato della Turchia<br>11,875% 15/01/2030    | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-24           | USD                      | 205.490                  | 42.479                                      |
| 1.530.000   | Titolo di stato della Turchia<br>11,875% 15/01/2030    | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-dic-23           | USD                      | 166.432                  | 41.809                                      |
| 3.450.000   | Titolo di stato della Turchia<br>11,875% 15/01/2030    | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-24           | USD                      | 488.925                  | 74.429                                      |
| 2.255.000   | United Mexican States<br>4,15% 28/03/2027              | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-26           | USD                      | 41.097                   | 32.202                                      |
| 400.000     | United Mexican States<br>4,15% 28/03/2027              | 1,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-dic-26           | USD                      | 10.382                   | 9.435                                       |
| 300.000     | United Mexican States<br>4,15% 28/03/2027              | 1,00%                             | Bank of America | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 10.019                   | 8.002                                       |
| 215.000     | United States Steel Corp.<br>6,65% 01/06/2037          | 5,00%                             | J.P. Morgan     | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 18.261                   | 25.054                                      |
| 108.000     | United States Steel Corp.<br>6,65% 01/06/2037          | 5,00%                             | Barclays        | Acquisto                           | 20-giu-27           | USD                      | 9.173                    | 9.554                                       |
| 746.000     | WPP 2005 Ltd. 2,25%<br>22/09/2026                      | 1,00%                             | Citigroup       | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 22.972                   | 23.918                                      |
| 211.000     | WPP 2005 Ltd. 2,25%<br>22/09/2026                      | 1,00%                             | Goldman Sachs   | Acquisto                           | 20-giu-27           | EUR                      | 6.497                    | 6.362                                       |
|             |                                                        |                                   |                 |                                    |                     |                          | <b>3.981.267</b>         | <b>2.378.140</b>                            |

**Nota 11 - Posizioni aperte su contratti di credit default swap (segue)****Franklin Strategic Income Fund**

| Nominale   | Descrizione                                       | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte   | Protezione acquisto/vendita | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Valore di Mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 600.000    | BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dic. 2023 | 4,10%                       | BNP Paribas   | Vendita                     | 20-dic-23        | EUR                    | (62.631)              | (59.768)                              |
| 3.240.000  | Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028                   | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-giu-27        | USD                    | (1.178.802)           | (595.043)                             |
| 4.300.000  | CDX.NA.EM.37-V1 giu 2027                          | 1,00%                       | Citigroup     | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 431.602               | 26.796                                |
| 17.675.000 | CDX.NA.HY.38-V1 giu 2027                          | 5,00%                       | Citigroup     | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 510.855               | 1.294.793                             |
| 1.000.000  | Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023    | 3,60%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (123.448)             | (123.448)                             |
| 1.800.000  | Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2022     | 0,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (364.209)             | (246.967)                             |
| 4.000.000  | Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023     | 0,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (2.298.664)           | (1.395.231)                           |
| 3.500.000  | Citibank Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2022    | 1,97%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (43.189)              | (43.189)                              |
| 3.350.000  | MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023                     | 1,00%                       | Citibank      | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | 23.084                | 13.106                                |
| 1.600.000  | United Mexican States 4,15% 28/03/2027            | 1,00%                       | Goldman Sachs | Vendita                     | 20-giu-26        | USD                    | (29.614)              | (33.306)                              |
|            |                                                   |                             |               |                             |                  |                        | <b>(3.135.016)</b>    | <b>(1.162.257)</b>                    |

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

| Nominale  | Descrizione                                       | Interesse pagato/ricevuto % | Controparte     | Protezione acquisto/vendita | Data di scadenza | Valuta di negoziazione | Valore di Mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 70.000    | Air France-KLM SA 1,875% 16/01/2025               | 5,00%                       | Bank of America | Vendita                     | 20-giu-26        | EUR                    | (5.913)               | (7.045)                               |
| 180.000   | Air France-KLM SA 1,875% 16/01/2025               | 5,00%                       | J.P. Morgan     | Vendita                     | 20-giu-26        | EUR                    | (15.204)              | (17.747)                              |
| 500.000   | American Airlines Group, Inc. 5% 01/03/2025       | 5,00%                       | Goldman Sachs   | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (6.031)               | (3.735)                               |
| 1.300.000 | Avon Products, Inc. 5% 15/03/2023                 | 5,00%                       | Citibank        | Acquisto                    | 20-mar-23        | USD                    | (36.820)              | (9.653)                               |
| 250.000   | BNP Paribas Bespoke 5-10% Tranche Index Dic. 2023 | 4,10%                       | BNP Paribas     | Vendita                     | 20-dic-23        | EUR                    | (26.096)              | (26.096)                              |
| 700.000   | Carnival Corp. 6,65% 15/01/2028                   | 1,00%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-giu-27        | USD                    | (254.680)             | (128.559)                             |
| 1.380.000 | CDX.NA.EM.37-V1 giu 2027                          | 1,00%                       | Citigroup       | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 138.514               | 8.297                                 |
| 4.100.000 | CDX.NA.HY.31-V15 Dec. 2023                        | 5,00%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (201.059)             | (40.589)                              |
| 2.050.000 | CDX.NA.HY.38-V2 giu 2027                          | 5,00%                       | Citigroup       | Acquisto                    | 20-giu-27        | USD                    | 59.250                | 9.560                                 |
| 2.465.000 | CDX.NA.HY.38-V2 giu 2027                          | 5,00%                       | Barclays        | Vendita                     | 20-giu-27        | USD                    | (67.355)              | (28.192)                              |
| 800.000   | Citibank Bespoke 0-10% Tranche Index Dec. 2023    | 3,60%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (98.758)              | (98.758)                              |
| 300.000   | Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2022     | 0,00%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (60.702)              | (41.161)                              |
| 1.650.000 | Citibank Bespoke 0-5% Tranche Index Dec. 2023     | 0,00%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (950.103)             | (577.731)                             |
| 500.000   | Citibank Bespoke 5-10% Tranche Index Dec. 2022    | 1,97%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-dic-22        | USD                    | (6.075)               | (6.076)                               |
| 525.000   | Nabors Industries, Inc. 5,5% 15/01/2023           | 1,00%                       | Citibank        | Vendita                     | 20-dic-23        | USD                    | (26.799)              | (5.160)                               |
| 840.000   | United Mexican States 4,15% 28/03/2027            | 1,00%                       | Goldman Sachs   | Vendita                     | 20-giu-26        | USD                    | (15.547)              | (17.486)                              |
|           |                                                   |                             |                 |                             |                  |                        | <b>(1.506.023)</b>    | <b>(961.939)</b>                      |

## Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato i seguenti contratti tuttora in vigore:

### Franklin Diversified Balanced Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                          | Controparte     | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno EUR   | Valore di mercato EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|----------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzione su obbligazione           |                                                                      |                 |                        |                                              |               |                       |                                       |
| Vendita                           | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, ago. 2022              | J.P. Morgan     | EUR                    | (83)                                         | 1.234.874.000 | (22.410)              | 36.439                                |
| pricing vendor                    | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 141,00, ago. 2022              | J.P. Morgan     | EUR                    | 83                                           | 1.234.874.000 | 58.100                | (107.981)                             |
| Opzioni su indice                 |                                                                      |                 |                        |                                              |               |                       |                                       |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 40,00, lug. 2022  | Morgan Stanley  | USD                    | 1.695                                        | 4.643.902     | 90.581                | (393.624)                             |
| Vendita                           | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 45,00, lug. 2022  | Morgan Stanley  | USD                    | (1.695)                                      | 4.643.902     | (51.761)              | 333.306                               |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.850,00, dic. 2022 | Morgan Stanley  | EUR                    | (100)                                        | 3.454.860     | (600)                 | 28.098                                |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022  | Credit Suisse   | EUR                    | (27)                                         | 932.812       | (11.988)              | 689                                   |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022  | Bank of America | EUR                    | (27)                                         | 932.812       | (11.988)              | 689                                   |
| Acquisto                          | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.150,00, dic. 2022  | Goldman Sachs   | EUR                    | 40                                           | 1.381.944     | 56.360                | (2.065)                               |
| Acquisto                          | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022  | Credit Suisse   | EUR                    | 27                                           | 932.812       | 40.419                | 6.022                                 |
| Acquisto                          | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022  | Bank of America | EUR                    | 27                                           | 932.812       | 40.419                | 6.022                                 |
| Vendita                           | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022        | Credit Suisse   | USD                    | (10)                                         | 3.612.349     | (50.863)              | 13.734                                |
| Vendita                           | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022        | J.P. Morgan     | USD                    | (10)                                         | 3.612.349     | (50.863)              | 13.733                                |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3375,00, dic. 2022         | Goldman Sachs   | USD                    | 16                                           | 5.779.758     | 186.674               | (42.519)                              |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022        | J.P. Morgan     | USD                    | 10                                           | 3.612.349     | 166.047               | 640                                   |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022        | Credit Suisse   | USD                    | 10                                           | 3.612.349     | 166.046               | 640                                   |
|                                   |                                                                      |                 |                        |                                              |               | <b>604.173</b>        | <b>(106.177)</b>                      |

### Franklin Diversified Conservative Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                          | Controparte     | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno EUR | Valore di mercato EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzione su obbligazione           |                                                                      |                 |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Vendita                           | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, ago. 2022              | J.P. Morgan     | EUR                    | (53)                                         | 788.534.000 | (14.310)              | 23.269                                |
| pricing vendor                    | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 141,00, ago. 2022              | J.P. Morgan     | EUR                    | 53                                           | 788.534.000 | 37.100                | (68.951)                              |
| Opzioni su indice                 |                                                                      |                 |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 40,00, lug. 2022  | Morgan Stanley  | USD                    | 1.119                                        | 3.065.797   | 59.800                | (259.862)                             |
| Vendita                           | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 45,00, lug. 2022  | Morgan Stanley  | USD                    | (1.119)                                      | 3.065.797   | (34.171)              | 220.041                               |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.850,00, dic. 2022 | Morgan Stanley  | EUR                    | (53)                                         | 1.831.076   | (318)                 | 14.892                                |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022  | Credit Suisse   | EUR                    | (7)                                          | 241.840     | (3.108)               | 179                                   |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022  | Bank of America | EUR                    | (7)                                          | 241.840     | (3.108)               | 179                                   |
| Acquisto                          | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.150,00, dic. 2022  | Goldman Sachs   | EUR                    | 25                                           | 863.715     | 35.225                | (1.291)                               |



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

| Posizione di acquisto/ vendita | Descrizione                                                         | Controparte     | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/ (venduti) | Impegno EUR | Valore di mercato EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Acquisto                       | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022 | Credit Suisse   | EUR                    | 7                                         | 241.840     | 10.479                | 1.561                                 |
| Acquisto                       | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022 | Bank of America | EUR                    | 7                                         | 241.840     | 10.479                | 1.561                                 |
| Vendita                        | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022       | Credit Suisse   | USD                    | (2)                                       | 722.470     | (10.173)              | 2.747                                 |
| Vendita                        | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022       | J.P. Morgan     | USD                    | (2)                                       | 722.470     | (10.173)              | 2.747                                 |
| Acquisto                       | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3375,00, dic. 2022        | Goldman Sachs   | USD                    | 10                                        | 3.612.349   | 116.672               | (26.574)                              |
| Acquisto                       | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022       | Credit Suisse   | USD                    | 2                                         | 722.470     | 33.209                | 128                                   |
| Acquisto                       | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022       | J.P. Morgan     | USD                    | 2                                         | 722.470     | 33.209                | 128                                   |
|                                |                                                                     |                 |                        |                                           |             | <b>260.812</b>        | <b>(89.246)</b>                       |

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

| Posizione di acquisto/ vendita | Descrizione                                                          | Controparte     | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/ (venduti) | Impegno EUR | Valore di mercato EUR | Utile/(perdita) non realizzato(a) EUR |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzione su obbligazione        |                                                                      |                 |                        |                                           |             |                       |                                       |
| Vendita                        | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, ago. 2022              | J.P. Morgan     | EUR                    | (62)                                      | 922.436.000 | 27.220                | 27.220                                |
| pricing vendor                 | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 141,00, ago. 2022              | J.P. Morgan     | EUR                    | 62                                        | 922.436.000 | 43.400                | (80.660)                              |
| Opzioni su indice              |                                                                      |                 |                        |                                           |             |                       |                                       |
| Acquisto                       | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 40,00, lug. 2022  | Morgan Stanley  | USD                    | 1.277                                     | 3.498.680   | 68.243                | (296.553)                             |
| Vendita                        | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 45,00, lug. 2022  | Morgan Stanley  | USD                    | (1.277)                                   | 3.498.680   | (38.996)              | 251.110                               |
| Vendita                        | EURO STOXX 50 Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.850,00, dic. 2022 | Morgan Stanley  | EUR                    | (150)                                     | 5.182.290   | (900)                 | 42.147                                |
| Vendita                        | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022  | Credit Suisse   | EUR                    | (33)                                      | 1.140.104   | (14.652)              | 842                                   |
| Vendita                        | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022  | Bank of America | EUR                    | (33)                                      | 1.140.104   | (14.652)              | 842                                   |
| Acquisto                       | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.150,00, dic. 2022  | Goldman Sachs   | EUR                    | 30                                        | 1.036.458   | 42.270                | (1.549)                               |
| Acquisto                       | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022  | Credit Suisse   | EUR                    | 33                                        | 1.140.104   | 49.401                | 7.360                                 |
| Acquisto                       | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022  | Bank of America | EUR                    | 33                                        | 1.140.104   | 49.401                | 7.360                                 |
| Vendita                        | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022        | Credit Suisse   | USD                    | (12)                                      | 4.334.819   | (61.036)              | 16.480                                |
| Vendita                        | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022        | J.P. Morgan     | USD                    | (12)                                      | 4.334.819   | (61.037)              | 16.480                                |
| Acquisto                       | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3375,00, dic. 2022         | Goldman Sachs   | USD                    | 12                                        | 4.334.818   | 140.006               | (31.889)                              |
| Acquisto                       | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022        | J.P. Morgan     | USD                    | 12                                        | 4.334.819   | 199.256               | 768                                   |
| Acquisto                       | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022        | Credit Suisse   | USD                    | 12                                        | 4.334.819   | 199.255               | 768                                   |
|                                |                                                                      |                 |                        |                                           |             | <b>583.219</b>        | <b>(39.274)</b>                       |



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

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                       | Controparte   | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzioni sui cambi                 |                                                                                   |               |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta AUD/EUR, Opzioni put, Prezzo strike 1,41, ott. 2022          | Deutsche Bank | EUR                    | 121.000                                      | 112.022     | 297                   | (1.127)                               |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta NOK/EUR, Opzioni put, Prezzo strike 9,35, ott. 2022          | Deutsche Bank | EUR                    | 121.000                                      | 109.617     | 78                    | (1.515)                               |
|                                   |                                                                                   |               |                        |                                              |             | 375                   | (2.642)                               |
| Swaption                          |                                                                                   |               |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Vendita                           | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni call, Prezzo strike 1,01, lug. 2022 | Deutsche Bank | USD                    | (650.000)                                    | 650.000     | (427)                 | 2.791                                 |
| Acquisto                          | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni call, Prezzo strike 1,06, lug. 2022 | Credit Suisse | USD                    | 825.000                                      | 825.000     | 101                   | (6.706)                               |
| Acquisto                          | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,01, lug. 2022  | Deutsche Bank | USD                    | 4.250.000                                    | 4.250.000   | 2.300                 | (6.306)                               |
| Acquisto                          | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,01, ago. 2022  | Deutsche Bank | USD                    | 14.250.000                                   | 14.250.000  | 19.162                | (13.584)                              |
| Acquisto                          | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,92, ago. 2022  | BNP Paribas   | USD                    | 3.500.000                                    | 3.500.000   | 29.126                | (10.565)                              |
| Acquisto                          | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 0,94, lug. 2022  | Credit Suisse | USD                    | 1.125.000                                    | 1.125.000   | 5.308                 | (3.613)                               |
| Vendita                           | Opzione su Credit Default Swap Index, Opzioni put, Prezzo strike 1,00, lug. 2022  | Credit Suisse | USD                    | (825.000)                                    | 825.000     | (25.541)              | (18.735)                              |
| Acquisto                          | Swaption, Opzioni put, Prezzo strike 2,90, ott. 2032                              | Barclays      | USD                    | 2.900.000                                    | 2.900.000   | 52.789                | 11.537                                |
| Vendita                           | Swaption, Opzioni put, Prezzo strike 3,60, ott. 2032                              | Barclays      | USD                    | (2.900.000)                                  | 2.900.000   | (10.498)              | 16.327                                |
|                                   |                                                                                   |               |                        |                                              |             | 72.320                | (28.854)                              |
|                                   |                                                                                   |               |                        |                                              |             | <b>72.695</b>         | <b>(31.496)</b>                       |

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzioni sui cambi                 |                                                                            |                |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,19, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 3.488.000                                    | 3.328.678   | 1.070                 | (10.315)                              |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,41, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | 784.000                                      | 756.532     | 1.682                 | (7.013)                               |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,60, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | (6.975.000)                                  | 6.797.395   | (10.505)              | 44.166                                |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,88, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 3.488.000                                    | 3.447.751   | 15.233                | (33.138)                              |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 20,50, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | (784.000)                                    | 799.027     | (18.433)              | 2.932                                 |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,67, set. 2022 | Citibank       | USD                    | 1.969.000                                    | 2.121.496   | 17.368                | (19.214)                              |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,06, ago. 2022 | Morgan Stanley | USD                    | (784.000)                                    | 860.041     | (1.686)               | 21.708                                |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,09, set. 2022 | Citibank       | USD                    | (984.000)                                    | 1.129.937   | (3.218)               | 5.063                                 |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,19, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 1.701.000                                    | 2.469.085   | 37.945                | (106.938)                             |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,71, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 1.702.000                                    | 2.514.548   | 33.439                | (115.742)                             |
|                                   |                                                                            |                |                        |                                              |             | <b>72.895</b>         | <b>(218.491)</b>                      |

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

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                         | Controparte     | Valuta di<br>negoiazione | Numero di<br>contratti<br>acquistati/<br>(venduti) | Impegno<br>EUR | Valore di<br>mercato<br>EUR | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>EUR |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| Opzione su obbligazione           |                                                                     |                 |                          |                                                    |                |                             |                                             |
| Vendita                           | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 135,00, ago. 2022             | J.P. Morgan     | EUR                      | (57)                                               | 848.046.000    | (15.390)                    | 25.025                                      |
| pricing<br>vendor                 | Euro-Bund, Opzioni put, Prezzo strike 141,00, ago. 2022             | J.P. Morgan     | EUR                      | 57                                                 | 848.046.000    | 39.900                      | (74.155)                                    |
|                                   |                                                                     |                 |                          |                                                    |                | <u>24.510</u>               | <u>(49.130)</u>                             |
| Opzione su azioni                 |                                                                     |                 |                          |                                                    |                |                             |                                             |
| Vendita                           | Alphabet, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 2.400,00, lug. 2022     | Credit Suisse   | USD                      | (3)                                                | 626.238        | (2.720)                     | 3.861                                       |
| Vendita                           | Amazon.com, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 120,00, lug. 2022     | Credit Suisse   | USD                      | (77)                                               | 780.434        | (3.086)                     | 4.506                                       |
| Vendita                           | Apple, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 150,00, lug. 2022          | Credit Suisse   | USD                      | (93)                                               | 1.213.375      | (2.929)                     | 7.223                                       |
| Vendita                           | Chevron Corp., Opzioni put, Prezzo strike 145,00, lug. 2022         | Credit Suisse   | USD                      | (32)                                               | 442.119        | (15.391)                    | (11.006)                                    |
| Vendita                           | Deutsche Boerse AG, Opzioni put, Prezzo strike 140,00, lug. 2022    | Morgan Stanley  | EUR                      | (53)                                               | 849.288        | (1.378)                     | 5.794                                       |
| Vendita                           | Deutsche Telekom AG, Opzioni put, Prezzo strike 17,00, lug. 2022    | Morgan Stanley  | EUR                      | (542)                                              | 1.028.673      | (2.168)                     | 3.144                                       |
| Vendita                           | Dominion Energy, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 90,00, lug. 2022 | Morgan Stanley  | USD                      | (103)                                              | 784.467        | (491)                       | 10.273                                      |
| Vendita                           | ING Groep NV, Opzioni call, Prezzo strike 11,00, lug. 2022          | Morgan Stanley  | EUR                      | (622)                                              | 602.274        | (641)                       | 2.967                                       |
| Vendita                           | Microsoft Corp., Opzioni call, Prezzo strike 270,00, lug. 2022      | Credit Suisse   | USD                      | (51)                                               | 1.249.960      | (8.663)                     | 3.077                                       |
| Vendita                           | Repsol SA, Opzioni put, Prezzo strike 12,50, set. 2022              | Morgan Stanley  | EUR                      | (745)                                              | 1.048.027      | (37.250)                    | (5.413)                                     |
| Vendita                           | SAP SE, Opzioni put, Prezzo strike 85,00, lug. 2022                 | Morgan Stanley  | EUR                      | (44)                                               | 382.711        | (7.700)                     | (2.345)                                     |
| Vendita                           | Shell plc, Opzioni put, Prezzo strike 20,00, set. 2022              | Morgan Stanley  | GBP                      | (39)                                               | 969.083        | (42.806)                    | (15.811)                                    |
| Vendita                           | Siemens AG, Opzioni call, Prezzo strike 128,00, lug. 2022           | Morgan Stanley  | EUR                      | (65)                                               | 637.604        | (65)                        | 6.812                                       |
| Vendita                           | TotalEnergies SE, Opzioni put, Prezzo strike 44,00, set. 2022       | Morgan Stanley  | EUR                      | (58)                                               | 291.325        | (6.380)                     | 500                                         |
|                                   |                                                                     |                 |                          |                                                    |                | <u>(131.668)</u>            | <u>13.582</u>                               |
| Opzioni su indice                 |                                                                     |                 |                          |                                                    |                |                             |                                             |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 40,00, lug. 2022 | Morgan Stanley  | USD                      | 1.176                                              | 3.221.964      | 62.846                      | (273.099)                                   |
| Vendita                           | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 45,00, lug. 2022 | Morgan Stanley  | USD                      | (1.176)                                            | 3.221.964      | (35.913)                    | 231.249                                     |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022 | Credit Suisse   | EUR                      | (19)                                               | 656.424        | (8.436)                     | 485                                         |
| Vendita                           | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.950,00, set. 2022 | Bank of America | EUR                      | (19)                                               | 656.424        | (8.436)                     | 485                                         |
| Acquisto                          | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022 | Credit Suisse   | EUR                      | 19                                                 | 656.424        | 28.443                      | 4.238                                       |
| Acquisto                          | EURO STOXX 50 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022 | Bank of America | EUR                      | 19                                                 | 656.424        | 28.443                      | 4.237                                       |
| Vendita                           | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022       | Credit Suisse   | USD                      | (7)                                                | 2.528.644      | (35.604)                    | 9.615                                       |
| Vendita                           | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3325,00, set. 2022       | J.P. Morgan     | USD                      | (7)                                                | 2.528.644      | (35.604)                    | 9.616                                       |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022       | J.P. Morgan     | USD                      | 7                                                  | 2.528.644      | 116.233                     | 451                                         |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3780,00, set. 2022       | Credit Suisse   | USD                      | 7                                                  | 2.528.644      | 116.232                     | 450                                         |
|                                   |                                                                     |                 |                          |                                                    |                | <u>228.204</u>              | <u>(12.273)</u>                             |
|                                   |                                                                     |                 |                          |                                                    |                | <u>121.046</u>              | <u>(47.821)</u>                             |

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

### Franklin Income Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                          | Controparte   | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzione su azioni                 |                                                                                      |               |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Vendita                           | Amgen, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 255,00, ago. 2022                           | Credit Suisse | USD                    | (500)                                        | 12.165.000  | (167.500)             | (4.018)                               |
| Vendita                           | Bristol-Myers Squibb Co., Opzioni call, Prezzo strike 80,00, lug. 2022               | Credit Suisse | USD                    | (1.750)                                      | 13.475.000  | (59.500)              | 129.445                               |
| Vendita                           | Chevron Corp., Opzioni put, Prezzo strike 160,00, lug. 2022                          | Wells Fargo   | USD                    | (1.500)                                      | 21.717.000  | (2.400.000)           | (1.773.465)                           |
| Vendita                           | Home Depot, Inc. (The), Opzioni put, Prezzo strike 255,00, lug. 2022                 | Credit Suisse | USD                    | (250)                                        | 6.856.750   | (53.500)              | 112.553                               |
| Vendita                           | Intel Corp., Opzioni put, Prezzo strike 37,50, lug. 2022                             | Credit Suisse | USD                    | (3.000)                                      | 11.223.000  | (300.000)             | (58.050)                              |
| Vendita                           | International Business Machines Corp., Opzioni call, Prezzo strike 140,00, lug. 2022 | Credit Suisse | USD                    | (950)                                        | 13.413.050  | (318.250)             | (177.682)                             |
| Vendita                           | Johnson & Johnson, Opzioni put, Prezzo strike 165,00, lug. 2022                      | Credit Suisse | USD                    | (1.200)                                      | 21.301.200  | (22.800)              | 148.560                               |
|                                   |                                                                                      |               |                        |                                              |             | <b>(3.321.550)</b>    | <b>(1.622.657)</b>                    |

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                              | Controparte        | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD   | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzione su obbligazione           |                                                                          |                    |                        |                                              |               |                       |                                       |
| Acquisto                          | 3 Month Eurodollar, Opzioni put, Prezzo strike 96,00, dic. 2022          | J.P. Morgan        | USD                    | 137                                          | 3.298.617.500 | 84.769                | 16.449                                |
| Vendita                           | 3 Month Eurodollar, Opzioni put, Prezzo strike 96,50, dic. 2022          | J.P. Morgan        | USD                    | (275)                                        | 6.621.312.500 | (326.562)             | (202.778)                             |
| Acquisto                          | 3 Month Eurodollar, Opzioni put, Prezzo strike 97,50, dic. 2022          | J.P. Morgan        | USD                    | 137                                          | 3.298.617.500 | 427.269               | 223.555                               |
| Acquisto                          | 3 Month SOFR, Opzioni call, Prezzo strike 98,19, dic. 2022               | J.P. Morgan        | USD                    | 137                                          | 3.310.947.500 | 11.987                | (115.381)                             |
| Vendita                           | 3 Month SOFR, Opzioni call, Prezzo strike 98,50, dic. 2022               | J.P. Morgan        | USD                    | (138)                                        | 3.335.115.000 | (7.762)               | 67.630                                |
| Vendita                           | 3 Month SOFR, Opzioni call, Prezzo strike 98,88, dic. 2022               | J.P. Morgan        | USD                    | (138)                                        | 3.335.115.000 | (5.175)               | 30.543                                |
| Acquisto                          | 3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 97,19, ago. 2022                | J.P. Morgan        | USD                    | 18                                           | 435.015.000   | 10.237                | 8.222                                 |
| Vendita                           | 3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 97,38, ago. 2022                | J.P. Morgan        | USD                    | (18)                                         | 435.015.000   | (16.875)              | (13.778)                              |
| Vendita                           | 3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 97,50, ago. 2022                | J.P. Morgan        | USD                    | (96)                                         | 2.320.080.000 | (116.400)             | (92.625)                              |
| Acquisto                          | 3 month SOFR, Opzioni put, Prezzo strike 97,63, ago. 2022                | J.P. Morgan        | USD                    | 96                                           | 2.320.080.000 | 144.000               | 106.403                               |
| Acquisto                          | US Treasury 10 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 114,00, lug. 2022   | J.P. Morgan        | USD                    | 60                                           | 709.020.000   | 2.812                 | (5.726)                               |
| Vendita                           | US Treasury 10 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 115,00, lug. 2022   | J.P. Morgan        | USD                    | (90)                                         | 1.063.530.000 | (9.844)               | 11.996                                |
| Acquisto                          | US Treasury 10 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 117,00, lug. 2022   | J.P. Morgan        | USD                    | 30                                           | 354.510.000   | 11.719                | (9.387)                               |
| Vendita                           | US Treasury 5 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 109,00, lug. 2022    | J.P. Morgan        | USD                    | (57)                                         | 638.856.000   | (1.781)               | 11.521                                |
| Acquisto                          | US Treasury 5 Year Note, Opzioni put, Prezzo strike 110,00, lug. 2022    | J.P. Morgan        | USD                    | 57                                           | 638.856.000   | 4.453                 | (5.637)                               |
|                                   |                                                                          |                    |                        |                                              |               | <b>212.847</b>        | <b>31.007</b>                         |
| Opzioni sui cambi                 |                                                                          |                    |                        |                                              |               |                       |                                       |
| Vendita                           | Operazioni in valuta EUR/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,00, set. 2022 | Standard Chartered | EUR                    | (126.700)                                    | 132.769       | (15.787)              | (6.026)                               |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta EUR/USD, Opzioni put, Prezzo strike 1,05, set. 2022 | Standard Chartered | EUR                    | 126.700                                      | 139.407       | 52.816                | 31.459                                |

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

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                | Controparte    | Valuta di<br>negoiazione | Numero di<br>contratti<br>acquistati/<br>(venduti) | Impegno<br>USD | Valore di<br>mercato<br>USD | Utile/(perdita)<br>non realizzato(a)<br>USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/PHP, Opzioni call, Prezzo strike 57,50, nov. 2022 | Barclays       | USD                      | 2.100.000                                          | 6.643.665.000  | 13.797                      | (399)                                       |
|                                   |                                                                            |                |                          |                                                    |                | 50.826                      | 25.034                                      |
| Opzione su azioni                 |                                                                            |                |                          |                                                    |                |                             |                                             |
| Vendita                           | Abbott Laboratories, Opzioni call, Prezzo strike 115,00, ago. 2022         | Morgan Stanley | USD                      | (4)                                                | 43.460         | (780)                       | (287)                                       |
| Vendita                           | AbbVie, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 160,00, ago. 2022                | Morgan Stanley | USD                      | (6)                                                | 91.896         | (1.740)                     | (644)                                       |
| Vendita                           | Accenture plc, Opzioni call, Prezzo strike 325,00, ago. 2022               | Morgan Stanley | USD                      | (3)                                                | 83.295         | (323)                       | 433                                         |
| Vendita                           | Activision Blizzard, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 85,00, ago. 2022    | Barclays       | USD                      | (1.343.000)                                        | 104.565.980    | (3.518)                     | 7.044                                       |
| Vendita                           | Activision Blizzard, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, ago. 2022     | Barclays       | USD                      | (1.185.000)                                        | 92.264.100     | (21.793)                    | (3.079)                                     |
| Acquisto                          | AES Corp. (The), Opzioni call, Prezzo strike 23,00, ago. 2022              | Morgan Stanley | USD                      | 572                                                | 1.201.772      | 17.160                      | (78.953)                                    |
| Acquisto                          | Ally Financial, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 30,00, ago. 2022          | J.P. Morgan    | USD                      | 176                                                | 589.776        | 27.280                      | 3.971                                       |
| Acquisto                          | American Airlines Group, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 10,00, gen. 2023 | Morgan Stanley | USD                      | 50                                                 | 63.400         | 6.450                       | 125                                         |
| Acquisto                          | American Airlines Group, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 11,00, lug. 2022 | Morgan Stanley | USD                      | 98                                                 | 124.264        | 196                         | (2.940)                                     |
| Acquisto                          | American Airlines Group, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 12,00, lug. 2022 | Morgan Stanley | USD                      | 46                                                 | 58.328         | 230                         | (1.795)                                     |
| Vendita                           | American Tower Corp., Opzioni call, Prezzo strike 280,00, ago. 2022        | Morgan Stanley | USD                      | (4)                                                | 102.236        | (1.320)                     | 427                                         |
| Vendita                           | Apple, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 160,00, ago. 2022                 | Morgan Stanley | USD                      | (6)                                                | 82.032         | (540)                       | 280                                         |
| Vendita                           | BlackRock, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 700,00, ago. 2022             | Morgan Stanley | USD                      | (1)                                                | 60.904         | (570)                       | 87                                          |
| Vendita                           | Bristol-Myers Squibb Co., Opzioni call, Prezzo strike 80,00, ago. 2022     | Morgan Stanley | USD                      | (12)                                               | 92.400         | (1.704)                     | (111)                                       |
| Acquisto                          | Builders FirstSource, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 45,00, nov. 2022    | J.P. Morgan    | USD                      | 57                                                 | 306.090        | 21.090                      | (5.324)                                     |
| Vendita                           | Callaway Golf Co., Opzioni call, Prezzo strike 27,00, lug. 2022            | Morgan Stanley | USD                      | (225)                                              | 459.000        | (2.925)                     | 11.781                                      |
| Acquisto                          | Callaway Golf Co., Opzioni put, Prezzo strike 20,00, lug. 2022             | Morgan Stanley | USD                      | 322                                                | 656.880        | 20.930                      | 1.222                                       |
| Acquisto                          | Callaway Golf Co., Opzioni put, Prezzo strike 21,00, lug. 2022             | Morgan Stanley | USD                      | 86                                                 | 175.440        | 10.320                      | (2.937)                                     |
| Acquisto                          | Capital One Financial Corp., Opzioni put, Prezzo strike 100,00, set. 2022  | J.P. Morgan    | USD                      | 90                                                 | 937.710        | 61.920                      | 13.999                                      |
| Vendita                           | CarMax, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 65,00, lug. 2022                  | J.P. Morgan    | USD                      | (258)                                              | 2.334.384      | (1.806)                     | 26.280                                      |
| Acquisto                          | CarMax, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 75,00, lug. 2022                  | J.P. Morgan    | USD                      | 258                                                | 2.334.384      | 6.450                       | (60.831)                                    |
| Acquisto                          | Chegg, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 35,00, lug. 2022                  | J.P. Morgan    | USD                      | 110                                                | 206.580        | 330                         | (7.765)                                     |
| Acquisto                          | Chewy, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30,00, gen. 2023                  | J.P. Morgan    | USD                      | 107                                                | 371.504        | 115.560                     | 72.008                                      |
| Vendita                           | Chewy, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 40,00, gen. 2023                  | J.P. Morgan    | USD                      | (107)                                              | 371.504        | (68.480)                    | 20.894                                      |
| Vendita                           | Cisco Systems, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 47,50, ago. 2022          | Morgan Stanley | USD                      | (14)                                               | 59.696         | (532)                       | 430                                         |
| Vendita                           | Coca-Cola Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 65,00, ago. 2022          | Morgan Stanley | USD                      | (18)                                               | 113.238        | (2.322)                     | (829)                                       |
| Vendita                           | Cummins, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 220,00, ago. 2022               | Morgan Stanley | USD                      | (3)                                                | 58.059         | (300)                       | 203                                         |
| Acquisto                          | Danimer Scientific, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 2,50, nov. 2022       | Morgan Stanley | USD                      | 49                                                 | 22.344         | 1.225                       | (1.004)                                     |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                    | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Vendita                           | Deere & Co., Opzioni call, Prezzo strike 360,00, ago. 2022                     | Morgan Stanley | USD                    | (2)                                          | 59.894      | (490)                 | 213                                   |
| Acquisto                          | Dollar Tree, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 110,00, ago. 2022                | J.P. Morgan    | USD                    | 48                                           | 748.080     | 2.880                 | (23.565)                              |
| Vendita                           | Duke Energy Corp., Opzioni call, Prezzo strike 110,00, ago. 2022               | Morgan Stanley | USD                    | (10)                                         | 107.210     | (2.100)               | (1.023)                               |
| Vendita                           | Elevance Health, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 500,00, ago. 2022           | Morgan Stanley | USD                    | (1)                                          | 48.258      | (1.430)               | (492)                                 |
| Acquisto                          | Healthcare Realty Trust, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 30,00, ago. 2022    | Barclays       | USD                    | 1.023.000                                    | 27.825.600  | 15.275                | (31.506)                              |
| Acquisto                          | Home Depot, Inc. (The), Opzioni put, Prezzo strike 260,00, ago. 2022           | J.P. Morgan    | USD                    | 22                                           | 603.394     | 18.370                | (4.771)                               |
| Acquisto                          | JB Hunt Transport Services, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 165,00, gen. 2023 | Morgan Stanley | USD                    | 75                                           | 1.181.025   | 140.625               | 32.725                                |
| Vendita                           | Johnson & Johnson, Opzioni call, Prezzo strike 185,00, ago. 2022               | Morgan Stanley | USD                    | (8)                                          | 142.008     | (1.880)               | 38                                    |
| Acquisto                          | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 42,50, ott. 2022                     | Morgan Stanley | USD                    | 51                                           | 182.019     | 13.158                | (18.890)                              |
| Vendita                           | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 42,50, lug. 2022                     | Morgan Stanley | USD                    | (212)                                        | 756.628     | (25.440)              | 77.876                                |
| Acquisto                          | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 50,00, ott. 2022                     | Morgan Stanley | USD                    | 212                                          | 756.628     | 16.960                | (56.623)                              |
| Vendita                           | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 60,00, ott. 2022                     | Morgan Stanley | USD                    | (11)                                         | 39.259      | (165)                 | 589                                   |
| Acquisto                          | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 62,50, lug. 2022                     | Barclays       | USD                    | 387.500                                      | 13.829.876  | 116                   | (27.979)                              |
| Acquisto                          | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 65,00, lug. 2022                     | Morgan Stanley | USD                    | 24                                           | 85.656      | 48                    | (11.585)                              |
| Vendita                           | Kohl's Corp., Opzioni call, Prezzo strike 70,00, lug. 2022                     | Barclays       | USD                    | (434.000)                                    | 15.489.460  | (18)                  | 5.182                                 |
| Vendita                           | Kohl's Corp., Opzioni put, Prezzo strike 30,00, ott. 2022                      | Morgan Stanley | USD                    | (61)                                         | 217.709     | (19.520)              | (2.557)                               |
| Vendita                           | Kohl's Corp., Opzioni put, Prezzo strike 30,00, lug. 2022                      | Morgan Stanley | USD                    | (400)                                        | 1.427.600   | (48.800)              | 23.973                                |
| Acquisto                          | Kohl's Corp., Opzioni put, Prezzo strike 38,00, lug. 2022                      | Morgan Stanley | USD                    | 101                                          | 360.469     | 52.722                | 5.956                                 |
| Acquisto                          | Kohl's Corp., Opzioni put, Prezzo strike 42,50, lug. 2022                      | Morgan Stanley | USD                    | 377                                          | 1.345.513   | 319.696               | 71.619                                |
| Vendita                           | Kohl's Corp., Opzioni put, Prezzo strike 47,50, lug. 2022                      | Barclays       | USD                    | (294.500)                                    | 10.510.706  | (76.116)              | (68.965)                              |
| Acquisto                          | Lowe's Cos., Opzioni put, Prezzo strike 170,00, set. 2022                      | J.P. Morgan    | USD                    | 127                                          | 2.218.309   | 114.525               | 36.109                                |
| Acquisto                          | Magnachip Semiconductor Corp., Opzioni call, Prezzo strike 17,50, dic. 2022    | Barclays       | USD                    | 332.500                                      | 4.831.225   | 20.352                | (5.915)                               |
| Vendita                           | Magnachip Semiconductor Corp., Opzioni call, Prezzo strike 22,50, dic. 2022    | Barclays       | USD                    | (427.500)                                    | 6.211.575   | (7.192)               | (4.851)                               |
| Vendita                           | Merck & Co., Inc., Opzioni call, Prezzo strike 97,50, ago. 2022                | Morgan Stanley | USD                    | (18)                                         | 164.106     | (2.124)               | (527)                                 |
| Vendita                           | Microchip Technology, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 70,00, ago. 2022       | Morgan Stanley | USD                    | (7)                                          | 40.656      | (420)                 | 96                                    |
| Vendita                           | Microsoft Corp., Opzioni call, Prezzo strike 290,00, ago. 2022                 | Morgan Stanley | USD                    | (3)                                          | 77.049      | (645)                 | 56                                    |
| Acquisto                          | Momentive Global, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 15,00, lug. 2022           | Barclays       | USD                    | 192.000                                      | 1.689.600   | 27                    | (31.589)                              |
| Acquisto                          | Momentive Global, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 17,50, lug. 2022           | Barclays       | USD                    | 1.051.750                                    | 9.255.400   | 32                    | (119.184)                             |
| Vendita                           | Momentive Global, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 22,50, lug. 2022           | Barclays       | USD                    | (1.640.250)                                  | 14.434.200  | (5)                   | 32.665                                |
| Vendita                           | Morgan Stanley, Opzioni call, Prezzo strike 87,50, ago. 2022                   | Morgan Stanley | USD                    | (10)                                         | 76.060      | (600)                 | 315                                   |
| Acquisto                          | NCR Corp., Opzioni call, Prezzo strike 35,00, nov. 2022                        | Morgan Stanley | USD                    | 97                                           | 301.767     | 35.405                | (3.689)                               |



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

| Posizione di acquisto/ vendita | Descrizione                                                                         | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/ (venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Acquisto                       | NCR Corp., Opzioni call, Prezzo strike 35,00, lug. 2022                             | Morgan Stanley | USD                    | 52                                        | 161.772     | 6.448                 | (1.508)                               |
| Vendita                        | NCR Corp., Opzioni call, Prezzo strike 45,00, nov. 2022                             | Morgan Stanley | USD                    | (97)                                      | 301.767     | (5.820)               | (103)                                 |
| Acquisto                       | New Residential Investment Corp., Opzioni put, Prezzo strike 9,00, ago. 2022        | J.P. Morgan    | USD                    | 780                                       | 6.805.500   | 35.100                | 1.701                                 |
| Vendita                        | Newmont Corp., Opzioni call, Prezzo strike 72,50, ago. 2022                         | Morgan Stanley | USD                    | (14)                                      | 83.538      | (490)                 | 472                                   |
| Vendita                        | NextEra Energy, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 85,00, ago. 2022                  | Morgan Stanley | USD                    | (15)                                      | 116.190     | (1.350)               | (94)                                  |
| Acquisto                       | Nikola Corp., Opzioni call, Prezzo strike 11,00, lug. 2022                          | Morgan Stanley | USD                    | 317                                       | 150.892     | 1.110                 | (62.154)                              |
| Acquisto                       | Norfolk Southern Corp., Opzioni put, Prezzo strike 250,00, gen. 2023                | Morgan Stanley | USD                    | 101                                       | 2.295.629   | 332.290               | 149.173                               |
| Vendita                        | Pioneer Natural Resources Co., Opzioni call, Prezzo strike 275,00, ago. 2022        | Morgan Stanley | USD                    | (4)                                       | 89.232      | (1.328)               | 259                                   |
| Vendita                        | Preferred Apartment Communities, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 25,00, lug. 2022 | Barclays       | USD                    | (62.500)                                  | 1.562.500   | (1.093)               | (868)                                 |
| Vendita                        | Procter & Gamble Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 150,00, ago. 2022           | Morgan Stanley | USD                    | (6)                                       | 86.274      | (1.410)               | (680)                                 |
| Vendita                        | QUALCOMM, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 155,00, ago. 2022                       | Morgan Stanley | USD                    | (4)                                       | 51.096      | (628)                 | (200)                                 |
| Acquisto                       | Redfin Corp., Opzioni put, Prezzo strike 5,00, nov. 2022                            | Morgan Stanley | USD                    | 67                                        | 55.208      | 4.958                 | (1.489)                               |
| Acquisto                       | Ryder Systems, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 75,00, nov. 2022                   | Morgan Stanley | USD                    | 49                                        | 348.194     | 18.865                | (1.148)                               |
| Vendita                        | Ryder Systems, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 60,00, nov. 2022                    | Morgan Stanley | USD                    | (49)                                      | 348.194     | (12.128)              | (1.718)                               |
| Vendita                        | Starbucks Corp., Opzioni call, Prezzo strike 85,00, ago. 2022                       | Morgan Stanley | USD                    | (9)                                       | 68.751      | (1.008)               | (21)                                  |
| Acquisto                       | Stem, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 10,00, lug. 2022                            | Morgan Stanley | USD                    | 1.889                                     | 1.352.524   | 9.445                 | (141.164)                             |
| Acquisto                       | Sunnova Energy International, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 20,00, lug. 2022    | Morgan Stanley | USD                    | 781                                       | 1.439.383   | 54.670                | (72.867)                              |
| Acquisto                       | Synchrony Financial, Opzioni put, Prezzo strike 30,00, set. 2022                    | J.P. Morgan    | USD                    | 140                                       | 386.680     | 53.480                | 29.942                                |
| Acquisto                       | Tenneco, Inc., Opzioni put, Prezzo strike 12,00, gen. 2023                          | Morgan Stanley | USD                    | 602                                       | 1.033.032   | 54.180                | (32.534)                              |
| Acquisto                       | Tesla, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 870,00, set. 2022                          | Morgan Stanley | USD                    | 17                                        | 1.144.814   | 44.149                | (42.995)                              |
| Acquisto                       | Tronox Holdings plc, Opzione call, Prezzo strike 20,00, ago. 2022                   | Morgan Stanley | USD                    | 53                                        | 89.040      | 2.120                 | (13.592)                              |
| Vendita                        | Tronox Holdings plc, Opzione put, Prezzo strike 16,00, ago. 2022                    | Morgan Stanley | USD                    | (35)                                      | 58.800      | (3.500)               | 925                                   |
| Vendita                        | Union Pacific Corp., Opzioni call, Prezzo strike 235,00, ago. 2022                  | Morgan Stanley | USD                    | (4)                                       | 85.312      | (712)                 | 131                                   |
| Vendita                        | United Parcel Service, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 200,00, ago. 2022          | Morgan Stanley | USD                    | (4)                                       | 73.016      | (1.088)               | 179                                   |
| Vendita                        | UnitedHealth Group, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 540,00, ago. 2022             | Morgan Stanley | USD                    | (1)                                       | 51.363      | (1.090)               | (573)                                 |
| Acquisto                       | Vodafone Group plc, Opzioni call, Prezzo strike 18,00, lug. 2022                    | Morgan Stanley | USD                    | 21                                        | 32.718      | 42                    | (2.659)                               |
| Acquisto                       | Vodafone Group plc, Opzioni call, Prezzo strike 19,00, lug. 2022                    | Morgan Stanley | USD                    | 7                                         | 10.906      | 28                    | (891)                                 |
| Vendita                        | Vodafone Group plc, Opzioni call, Prezzo strike 140,00, ago. 2022                   | Morgan Stanley | GBP                    | (840)                                     | 1.295.139   | (10.225)              | 15.712                                |
| Vendita                        | Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 100,00, ago. 2022                    | Morgan Stanley | GBP                    | (289)                                     | 445.590     | (879)                 | 1.821                                 |

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

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                              | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Vendita                           | Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 110,00, ago. 2022         | Morgan Stanley | GBP                    | (515)                                        | 794.044     | (4.702)               | 8.343                                 |
| Acquisto                          | Vodafone Group plc, Opzioni put, Prezzo strike 115,00, ago. 2022         | Morgan Stanley | GBP                    | 2.279                                        | 3.513.836   | 41.613                | (167.013)                             |
| Acquisto                          | Vonage Holdings Corp., Opzioni put, Prezzo strike 15,00, dic. 2022       | Morgan Stanley | USD                    | 961.916                                      | 18.898.404  | 69.451                | (143.964)                             |
| Acquisto                          | Vonage Holdings Corp., Opzioni put, Prezzo strike 15,00, lug. 2022       | Morgan Stanley | USD                    | 43                                           | 81.012      | 645                   | (3.712)                               |
| Acquisto                          | Vonage Holdings Corp., Opzioni put, Prezzo strike 16,00, dic. 2022       | Barclays       | USD                    | 227.200                                      | 4.280.448   | 7.246                 | (14.268)                              |
| Acquisto                          | Wendy's Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 20,00, ago. 2022          | Morgan Stanley | USD                    | 43                                           | 81.184      | 2.322                 | (1.621)                               |
| Vendita                           | Wendy's Co. (The), Opzioni call, Prezzo strike 23,00, ago. 2022          | Morgan Stanley | USD                    | (43)                                         | 81.184      | (430)                 | 603                                   |
| Vendita                           | Williams Cos., Inc. (The), Opzioni call, Prezzo strike 34,00, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | (20)                                         | 62.420      | (1.200)               | (226)                                 |
| Acquisto                          | Zendesk, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 125,00, lug. 2022             | Barclays       | USD                    | 812.500                                      | 60.181.875  | –                     | (71.140)                              |
| Acquisto                          | Zendesk, Inc., Opzioni call, Prezzo strike 145,00, lug. 2022             | Barclays       | USD                    | (942.500)                                    | 69.810.975  | –                     | 15.928                                |
|                                   |                                                                          |                |                        |                                              |             | <u>1.432.815</u>      | <u>(687.627)</u>                      |
| Opzioni su indice                 |                                                                          |                |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 28,00, lug. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 79                                           | 226.809     | 21.014                | 807                                   |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 29,00, ago. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 71                                           | 203.841     | 24.850                | 2.075                                 |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, set. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 61                                           | 175.131     | 25.132                | 3.124                                 |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, ago. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 130                                          | 373.230     | 40.300                | (2.691)                               |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 30,00, lug. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 67                                           | 192.357     | 13.400                | (8.504)                               |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 35,00, ago. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 55                                           | 157.905     | 11.715                | (9.228)                               |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni call, Prezzo strike 35,00, lug. 2022      | J.P. Morgan    | USD                    | 59                                           | 169.389     | 5.723                 | (12.613)                              |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 28,00, lug. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | 149                                          | 427.779     | 28.310                | (31.406)                              |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 30,00, ago. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | 129                                          | 370.359     | 50.310                | (9.131)                               |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 30,00, lug. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | 122                                          | 350.262     | 38.186                | (22.909)                              |
| Acquisto                          | CBOE Volatility Index, Opzioni put, Prezzo strike 35,00, lug. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | 103                                          | 295.713     | 73.130                | 9.190                                 |
| Vendita                           | E-Mini NASDAQ 100, Opzioni put, Prezzo strike 11.150,00, lug. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | (15)                                         | 3.458.850   | (87.300)              | (26.742)                              |
| Acquisto                          | E-Mini NASDAQ 100, Opzioni put, Prezzo strike 11.560,00, lug. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | 15                                           | 3.458.850   | 134.175               | 38.658                                |
| Vendita                           | E-Mini Russel 2000 Index, Opzioni put, Prezzo strike 1.570,00, lug. 2022 | Deutsche Bank  | USD                    | (49)                                         | 4.184.600   | (45.570)              | 2.558                                 |
| Acquisto                          | E-Mini Russel 2000 Index, Opzioni put, Prezzo strike 1.670,00, lug. 2022 | Deutsche Bank  | USD                    | 49                                           | 4.184.600   | 109.025               | (2.587)                               |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni call, Prezzo strike 16.330,00, lug. 2022    | Goldman Sachs  | USD                    | 152.230                                      | 265         | 3                     | (5.078)                               |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni call, Prezzo strike 16.369,00, lug. 2022    | J.P. Morgan    | USD                    | 637.992                                      | 1.742       | 17                    | (21.597)                              |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni call, Prezzo strike 16.557,00, lug. 2022    | J.P. Morgan    | USD                    | 1.505.412                                    | 1.505       | –                     | (51.732)                              |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni call, Prezzo strike 26.708,00, lug. 2022    | Goldman Sachs  | JPY                    | 401.421.240                                  | 4.790.339   | 47.903                | (2.578.588)                           |



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

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                          | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD    | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Vendita                           | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 4,00, set. 2022      | BNP Paribas    | EUR                    | (40.000)                                     | 23.519.351     | (588)                 | (261)                                 |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 7,00, set. 2022      | BNP Paribas    | EUR                    | 70.000                                       | 392.317.164    | 5.605                 | 448                                   |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 10,00, mag. 2023     | BNP Paribas    | EUR                    | 39.000                                       | 131.371.871    | 3.369                 | 1.053                                 |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 20,00, ago. 2022     | BNP Paribas    | USD                    | 352.000                                      | 2.965.181.120  | 8.424                 | (17.096)                              |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 34,00, set. 2022     | BNP Paribas    | USD                    | 979.200                                      | 69.347.815.488 | 70.821                | 18.405                                |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 114,00, dic. 2022    | BNP Paribas    | SEK                    | 820.800                                      | 5.376.392.249  | 6.550                 | (1.033)                               |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.400,00, set. 2022  | BNP Paribas    | EUR                    | 816.000                                      | 12.639.541.437 | 38.792                | 11.645                                |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 16.330,00, lug. 2022 | Goldman Sachs  | USD                    | 1.696.309                                    | 524.052        | 5.241                 | 98.352                                |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 16.369,00, lug. 2022 | J.P. Morgan    | USD                    | 1.273.624                                    | 15.457.147     | 154.571               | 111.423                               |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 16.557,00, lug. 2022 | J.P. Morgan    | USD                    | 2.175.120                                    | 33.571.498     | 335.715               | 260.969                               |
| Acquisto                          | Equity Option Index, Opzioni put, Prezzo strike 26.708,00, lug. 2022 | Goldman Sachs  | JPY                    | 401.421.240                                  | 8.320.352      | 83.204                | 1.173.864                             |
| Acquisto                          | NQX, Opzioni call, Prezzo strike 2.425,00, lug. 2022                 | Morgan Stanley | USD                    | 6                                            | 1.380.444      | 12.000                | (11.421)                              |
| Acquisto                          | NQX, Opzioni put, Prezzo strike 2.170,00, lug. 2022                  | Morgan Stanley | USD                    | 6                                            | 1.380.444      | 16.230                | (26.030)                              |
| Vendita                           | S&P 500 Emini Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.500,00, lug. 2022 | J.P. Morgan    | USD                    | (1)                                          | 189.269        | (20)                  | 800                                   |
| Acquisto                          | S&P 500 Emini Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.700,00, lug. 2022 | J.P. Morgan    | USD                    | 62                                           | 11.734.678     | 465                   | (61.658)                              |
| Vendita                           | S&P 500 Emini Index, Opzioni call, Prezzo strike 4.800,00, lug. 2022 | J.P. Morgan    | USD                    | (47)                                         | 8.895.643      | (235)                 | 21.798                                |
| Acquisto                          | S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 2.820,00, lug. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | 24                                           | 4.542.456      | 3.000                 | 233                                   |
| Vendita                           | S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.720,00, lug. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | (24)                                         | 4.542.456      | (102.300)             | (32.467)                              |
| Acquisto                          | S&P 500 Emini Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.820,00, lug. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | 24                                           | 4.542.456      | 151.500               | 44.633                                |
| Vendita                           | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3.200,00, nov. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | (170)                                        | 64.351.460     | (1.190.000)           | 254.915                               |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni call, Prezzo strike 3.500,00, nov. 2022       | J.P. Morgan    | USD                    | 170                                          | 64.351.460     | 2.178.210             | (218.876)                             |
| Vendita                           | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.100,00, ago. 2022        | Morgan Stanley | USD                    | (38)                                         | 14.384.444     | (53.466)              | 74.437                                |
| Acquisto                          | S&P 500 Index, Opzioni put, Prezzo strike 3.700,00, ago. 2022        | Morgan Stanley | USD                    | 31                                           | 11.734.678     | 345.898               | (150.071)                             |
|                                   |                                                                      |                |                        |                                              |                | <u>2.563.309</u>      | <u>(1.172.332)</u>                    |
| Swaption                          |                                                                      |                |                        |                                              |                |                       |                                       |
| Vendita                           | Swaption, Opzioni call, Prezzo strike 0,75, ago. 2022                | Citibank       | GBP                    | (11.200.000)                                 | 11.200.000     | (287)                 | 3.607                                 |
| Vendita                           | Swaption, Opzioni call, Prezzo strike 1,50, mag. 2023                | Citibank       | GBP                    | (11.200.000)                                 | 11.200.000     | (3.265)               | (17.506)                              |
|                                   |                                                                      |                |                        |                                              |                | <u>(3.552)</u>        | <u>(13.899)</u>                       |
|                                   |                                                                      |                |                        |                                              |                | <b>4.256.245</b>      | <b>(1.817.817)</b>                    |

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

### Franklin U.S. Low Duration Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                              | Controparte   | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzioni sui cambi                 |                                                                          |               |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta NOK/EUR, Opzioni put, Prezzo strike 9,37, ott. 2022 | Goldman Sachs | EUR                    | 467.000                                      | 423.880     | 330                   | (6.470)                               |
|                                   |                                                                          |               |                        |                                              |             | <b>330</b>            | <b>(6.470)</b>                        |

### Templeton Global Bond Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzioni sui cambi                 |                                                                            |                |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,19, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 59.612.000                                   | 56.889.085  | 18.283                | (176.291)                             |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,41, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | 13.425.000                                   | 12.954.647  | 28.801                | (120.082)                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,60, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | (119.223.000)                                | 116.187.222 | (179.552)             | 754.917                               |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,88, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 59.612.000                                   | 58.924.120  | 260.344               | (566.355)                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 20,50, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | (13.425.000)                                 | 13.682.324  | (315.633)             | 50.198                                |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,67, set. 2022 | Citibank       | USD                    | 33.649.000                                   | 36.255.057  | 296.811               | (328.354)                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,06, ago. 2022 | Morgan Stanley | USD                    | (13.425.000)                                 | 14.727.107  | (28.875)              | 371.727                               |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,09, set. 2022 | Citibank       | USD                    | (16.824.000)                                 | 19.319.170  | (55.025)              | 86.566                                |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,19, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 34.083.000                                   | 49.473.149  | 760.307               | (2.142.712)                           |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,71, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 34.081.000                                   | 50.351.525  | 669.578               | (2.317.621)                           |
|                                   |                                                                            |                |                        |                                              |             | <b>1.455.039</b>      | <b>(4.388.007)</b>                    |

### Templeton Global Income Fund

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzioni sui cambi                 |                                                                            |                |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,19, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 1.382.000                                    | 1.318.874   | 424                   | (4.087)                               |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,41, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | 311.000                                      | 300.104     | 667                   | (2.782)                               |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,60, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | (2.764.000)                                  | 2.693.620   | (4.163)               | 17.501                                |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,88, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 1.382.000                                    | 1.366.053   | 6.036                 | (13.130)                              |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 20,50, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | (311.000)                                    | 316.961     | (7.312)               | 1.163                                 |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,67, set. 2022 | Citibank       | USD                    | 780.000                                      | 840.410     | 6.880                 | (7.611)                               |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,06, ago. 2022 | Morgan Stanley | USD                    | (311.000)                                    | 341.164     | (669)                 | 8.611                                 |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,09, set. 2022 | Citibank       | USD                    | (390.000)                                    | 447.841     | (1.275)               | 2.007                                 |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,19, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 829.000                                      | 1.203.334   | 18.493                | (52.117)                              |

**Nota 12 - Posizioni aperte su contratti su opzioni (segue)****Templeton Global Income Fund (segue)**

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,71, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 830.000                                      | 1.226.248   | 16.307                | (56.444)                              |
|                                   |                                                                            |                |                        |                                              |             | <b>35.388</b>         | <b>(106.889)</b>                      |

**Templeton Global Total Return Fund**

| Posizione di acquisto/<br>vendita | Descrizione                                                                | Controparte    | Valuta di negoziazione | Numero di contratti acquistati/<br>(venduti) | Impegno USD | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Opzioni sui cambi                 |                                                                            |                |                        |                                              |             |                       |                                       |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,19, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 58.610.000                                   | 55.932.853  | 17.976                | (173.328)                             |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,41, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | 36.601.000                                   | 35.318.662  | 78.522                | (327.383)                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,60, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | (117.219.000)                                | 114.234.250 | (176.534)             | 742.228                               |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 19,88, lug. 2022  | Citibank       | USD                    | 58.610.000                                   | 57.933.682  | 255.968               | (556.835)                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta MXN/USD, Opzioni put, Prezzo strike 20,50, ago. 2022  | Morgan Stanley | USD                    | (36.601.000)                                 | 37.302.550  | (860.520)             | 136.857                               |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 21,67, set. 2022 | Citibank       | USD                    | 33.083.000                                   | 35.645.221  | 291.818               | (322.831)                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 22,06, ago. 2022 | Morgan Stanley | USD                    | (36.601.000)                                 | 40.150.976  | (78.722)              | 1.013.452                             |
| Vendita                           | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 23,09, set. 2022 | Citibank       | USD                    | (16.541.000)                                 | 18.994.198  | (54.100)              | 85.109                                |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,19, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 89.609.000                                   | 130.071.867 | 1.998.955             | (5.633.491)                           |
| Acquisto                          | Operazioni in valuta USD/MXN, Opzioni call, Prezzo strike 29,71, ago. 2024 | Morgan Stanley | USD                    | 89.608.000                                   | 132.387.531 | 1.760.499             | (6.093.642)                           |
|                                   |                                                                            |                |                        |                                              |             | <b>3.233.862</b>      | <b>(11.129.864)</b>                   |

**Nota 13 - Transazioni ipotecarie dollar roll**

Al 30 giugno 2022 la Società aveva stipulato le seguenti transazioni ipotecarie dollar roll tuttora in vigore:

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

| Nominale                   | Descrizione          | Codice paese | Valuta di negoziazione | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|----------------------------|----------------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Posizione lunga<br>330.000 | FNMA 3,5% 25/07/2052 | USA          | USD                    | 317.445               | 7.193                                 |
|                            |                      |              |                        | <b>317.445</b>        | <b>7.193</b>                          |

**Franklin Strategic Income Fund**

| Nominale                     | Descrizione          | Codice paese | Valuta di negoziazione | Valore di mercato USD | Utile/(perdita) non realizzato(a) USD |
|------------------------------|----------------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Posizione lunga<br>5.200.000 | FNMA 3,5% 25/07/2052 | USA          | USD                    | 5.002.156             | 113.344                               |
|                              |                      |              |                        | <b>5.002.156</b>      | <b>113.344</b>                        |

## Nota 14 - Prestito titoli

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

Al 30 giugno 2022 il valore di mercato dei titoli in prestito e il collaterale corrispondente ricevuto in garanzia erano i seguenti:

| Comparto                                          | Valuta | Agente di prestito | Controparte    | Valore di mercato dei titoli in prestito in valuta del Comparto | Valore di mercato di titoli sovrani ricevuti come garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|---------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund             | USD    | Goldman Sachs      | Citigroup      | 12.205.652                                                      | 13.333.133                                                                                       |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund             | USD    | Goldman Sachs      | Morgan Stanley | 198.000                                                         | 232.849                                                                                          |
| Franklin Diversified Balanced Fund                | EUR    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 319.946                                                         | 349.424                                                                                          |
| Franklin Diversified Conservative Fund            | EUR    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 4.154                                                           | 4.536                                                                                            |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                 | EUR    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 361.639                                                         | 394.958                                                                                          |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund           | EUR    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 565.940                                                         | 620.298                                                                                          |
| Franklin Global Real Estate Fund                  | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 1.431.297                                                       | 1.524.621                                                                                        |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 211.964                                                         | 221.955                                                                                          |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD    | J.P. Morgan        | J.P. Morgan    | 908.153                                                         | 962.271                                                                                          |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD    | J.P. Morgan        | Merrill Lynch  | 7.611.172                                                       | 8.312.592                                                                                        |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 1.172.088                                                       | 1.283.097                                                                                        |
| Franklin Japan Fund                               | JPY    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 42.270.689                                                      | 324.720                                                                                          |
| Franklin MENA Fund                                | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 316.957                                                         | 327.093                                                                                          |
| Franklin Technology Fund                          | USD    | Goldman Sachs      | Barclays       | 7.757.134                                                       | 8.428.612                                                                                        |
| Franklin Technology Fund                          | USD    | Goldman Sachs      | Citigroup      | 33.011.200                                                      | 38.437.566                                                                                       |
| Franklin Technology Fund                          | USD    | Goldman Sachs      | Merrill Lynch  | 662.184                                                         | 771.033                                                                                          |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                  | USD    | Goldman Sachs      | Goldman Sachs  | 12.451.110                                                      | 14.102.224                                                                                       |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                  | USD    | Goldman Sachs      | Morgan Stanley | 37.786.620                                                      | 42.810.076                                                                                       |
| Templeton Asian Growth Fund                       | USD    | J.P. Morgan        | Merrill Lynch  | 477.778                                                         | 504.480                                                                                          |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD    | J.P. Morgan        | J.P. Morgan    | 1.163.131                                                       | 1.234.828                                                                                        |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD    | J.P. Morgan        | Merrill Lynch  | 120.381                                                         | 128.283                                                                                          |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 1.097.760                                                       | 1.210.388                                                                                        |
| Templeton BRIC Fund                               | USD    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 2.052.406                                                       | 2.262.979                                                                                        |
| Templeton China Fund                              | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 280.108                                                         | 296.828                                                                                          |
| Templeton Eastern Europe Fund                     | EUR    | J.P. Morgan        | HSBC           | 1.327.950                                                       | 1.558.387                                                                                        |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund    | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 7.432                                                           | 7.669                                                                                            |
| Templeton Emerging Markets Fund                   | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 474.832                                                         | 490.016                                                                                          |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 2.649.405                                                       | 2.836.566                                                                                        |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 1.061.707                                                       | 1.170.636                                                                                        |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 1.371                                                           | 1.527                                                                                            |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | J.P. Morgan    | 243.215                                                         | 277.988                                                                                          |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | Merrill Lynch  | 3.429.226                                                       | 3.829.731                                                                                        |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 499.284                                                         | 653.187                                                                                          |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | J.P. Morgan    | 652.806                                                         | 751.409                                                                                          |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | Merrill Lynch  | 1.835.568                                                       | 2.063.255                                                                                        |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 364.210                                                         | 431.690                                                                                          |
| Templeton Global Fund                             | USD    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 1.257.193                                                       | 1.449.139                                                                                        |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD    | J.P. Morgan        | Citigroup      | 529.858                                                         | 552.495                                                                                          |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD    | J.P. Morgan        | J.P. Morgan    | 1.671.014                                                       | 1.743.896                                                                                        |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 1.924.214                                                       | 2.157.325                                                                                        |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR    | J.P. Morgan        | HSBC           | 6.024.715                                                       | 7.155.275                                                                                        |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR    | J.P. Morgan        | J.P. Morgan    | 22.108.999                                                      | 25.141.649                                                                                       |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR    | J.P. Morgan        | Merrill Lynch  | 9.258.022                                                       | 10.557.479                                                                                       |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR    | J.P. Morgan        | Morgan Stanley | 13.114.756                                                      | 15.544.604                                                                                       |

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      | 144.836                               | 11.587                                                                      | 133.249                               |
| Franklin Diversified Balanced Fund    | EUR                 | J.P. Morgan        | 12.937                                | 1.034                                                                       | 11.903                                |

**Nota 14 - Prestito titoli (segue)**

|                                                   | Valuta del Comparto | Agente di prestito | Utili lordi e indiretti nella valuta del Comparto | Commissioni e costi operativi diretti e indiretti nella valuta del Comparto | Utili netti nella valuta del Comparto |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Franklin Diversified Conservative Fund            | EUR                 | J.P. Morgan        | 3.133                                             | 250                                                                         | 2.883                                 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                 | EUR                 | J.P. Morgan        | 9.340                                             | 747                                                                         | 8.593                                 |
| Franklin Global Growth Fund                       | USD                 | J.P. Morgan        | 6.017                                             | 33                                                                          | 5.984                                 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund           | EUR                 | J.P. Morgan        | 12.041                                            | 963                                                                         | 11.078                                |
| Franklin Global Real Estate Fund                  | USD                 | J.P. Morgan        | 12.801                                            | 1.024                                                                       | 11.777                                |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                 | J.P. Morgan        | 396.217                                           | 31.693                                                                      | 364.524                               |
| Franklin Income Fund                              | USD                 | J.P. Morgan        | 128.615                                           | 10.876                                                                      | 117.739                               |
| Franklin Japan Fund                               | JPY                 | J.P. Morgan        | 307.014                                           | 24.577                                                                      | 282.437                               |
| Franklin MENA Fund                                | USD                 | J.P. Morgan        | 34                                                | 2                                                                           | 32                                    |
| Franklin Mutual European Fund                     | EUR                 | J.P. Morgan        | 248.752                                           | 19.900                                                                      | 228.852                               |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund             | USD                 | J.P. Morgan        | 107.650                                           | 8.611                                                                       | 99.039                                |
| Franklin Natural Resources Fund                   | USD                 | Goldman Sachs      | 98.495                                            | 7.880                                                                       | 90.615                                |
| Franklin Technology Fund                          | USD                 | Goldman Sachs      | 1.560.674                                         | 124.854                                                                     | 1.435.820                             |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                  | USD                 | Goldman Sachs      | 6.966.190                                         | 557.295                                                                     | 6.408.895                             |
| Templeton Asian Growth Fund                       | USD                 | J.P. Morgan        | 1.305                                             | 104                                                                         | 1.201                                 |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                 | J.P. Morgan        | 52.702                                            | 4.215                                                                       | 48.487                                |
| Templeton BRIC Fund                               | USD                 | J.P. Morgan        | 7.680                                             | 614                                                                         | 7.066                                 |
| Templeton China Fund                              | USD                 | J.P. Morgan        | 25.266                                            | 2.189                                                                       | 23.077                                |
| Templeton Eastern Europe Fund                     | EUR                 | J.P. Morgan        | 7.673                                             | 613                                                                         | 7.060                                 |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund    | USD                 | J.P. Morgan        | 129                                               | 10                                                                          | 119                                   |
| Templeton Emerging Markets Fund                   | USD                 | J.P. Morgan        | 3.512                                             | 280                                                                         | 3.232                                 |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                 | J.P. Morgan        | 29.160                                            | 2.332                                                                       | 26.828                                |
| Templeton Euroland Fund                           | EUR                 | J.P. Morgan        | 24.960                                            | 1.996                                                                       | 22.964                                |
| Templeton European Dividend Fund                  | EUR                 | J.P. Morgan        | 18.811                                            | 1.504                                                                       | 17.307                                |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                 | J.P. Morgan        | 61.216                                            | 4.897                                                                       | 56.319                                |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                 | J.P. Morgan        | 49.830                                            | 3.986                                                                       | 45.844                                |
| Templeton Global Balanced Fund                    | USD                 | J.P. Morgan        | 7.354                                             | 588                                                                         | 6.766                                 |
| Templeton Global Climate Change Fund              | EUR                 | J.P. Morgan        | 79.098                                            | 6.327                                                                       | 72.771                                |
| Templeton Global Equity Income Fund               | USD                 | J.P. Morgan        | 1.616                                             | 129                                                                         | 1.487                                 |
| Templeton Global Fund                             | USD                 | J.P. Morgan        | 53.789                                            | 4.302                                                                       | 49.487                                |
| Templeton Global High Yield Fund                  | USD                 | J.P. Morgan        | 1.046                                             | 83                                                                          | 963                                   |
| Templeton Global Income Fund                      | USD                 | J.P. Morgan        | 21.855                                            | 1.748                                                                       | 20.107                                |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                 | J.P. Morgan        | 6.237                                             | 498                                                                         | 5.739                                 |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                 | J.P. Morgan        | 701.125                                           | 56.089                                                                      | 645.036                               |
| Templeton Latin America Fund                      | USD                 | J.P. Morgan        | 8                                                 | —                                                                           | 8                                     |

**Nota 15 - Commissioni di gestione degli investimenti**

La Società di Gestione percepisce dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua (di seguito indicata) del patrimonio netto giornaliero medio di ogni Comparto durante 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 2022 erano in vigore le seguenti percentuali per i diversi comparti.

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

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

|                                              | Classe A PF | Classe I | Classe I PF | Classe J | Classe S | Classe W | Classe EB | Altre classi eccetto Classe X e Classe Y |
|----------------------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|----------|----------|-----------|------------------------------------------|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund        |             | 0,70%    |             |          |          | 0,70%    |           | 1,00%                                    |
| Franklin Disruptive Commerce Fund            |             | 0,70%    |             |          |          | 0,70%    |           | 1,00%                                    |
| Franklin Diversified Balanced Fund           |             | 0,55%    |             |          |          | 0,55%    |           | 0,85%                                    |
| Franklin Diversified Conservative Fund       |             | 0,50%    |             |          |          | 0,50%    |           | 0,80%                                    |
| Franklin Diversified Dynamic Fund            |             | 0,60%    |             |          |          | 0,60%    |           | 0,90%                                    |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund |             | 0,60%    |             |          |          | 0,60%    |           | 0,90%                                    |

**Nota 15 - Commissioni di gestione degli investimenti (segue)**

|                                                                 | Classe A PF | Classe I | Classe I PF     | Classe J        | Classe S | Classe W | Classe EB       | Altre classi ad esclusione della Classe X e della Classe Y |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|----------|-----------------|-----------------|----------|----------|-----------------|------------------------------------------------------------|
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund      |             | 0,40%    |                 |                 |          |          |                 |                                                            |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 |                                                            |
| Franklin Euro Government Bond Fund                              |             | 0,30%    |                 |                 |          |          |                 | 0,35%                                                      |
| Franklin Euro High Yield Fund                                   |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,80%                                                      |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund                          |             | 0,25%    |                 | fino allo 0,25% |          | 0,25%    | fino allo 0,25% | 0,30%                                                      |
| Franklin European Corporate Bond Fund                           |             | 0,40%    |                 |                 |          | 0,40%    |                 | 0,35%                                                      |
| Franklin European Total Return Fund                             |             | 0,35%    |                 | fino allo 0,35% |          | 0,35%    |                 | 0,40%                                                      |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund                               |             | 0,35%    |                 |                 |          | 0,35%    |                 | 0,75%                                                      |
| Franklin Genomic Advancements Fund                              |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                             |             | 0,40%    |                 |                 |          | 0,40%    |                 | 0,65%                                                      |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                     |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,75%                                                      |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund            |             | 0,40%    |                 | fino allo 0,40% |          |          |                 |                                                            |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                     |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Global Growth Fund                                     |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Global Income Fund                                     |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,85%                                                      |
| Franklin Global Managed Income Fund                             |             | 0,60%    |                 | fino allo 0,60% |          |          |                 |                                                            |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund                         |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,85%                                                      |
| Franklin Global Real Estate Fund                                |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund                          |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund                                  |             | 0,55%    |                 |                 |          | 0,55%    |                 | 0,75%                                                      |
| Franklin High Yield Fund                                        |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,80%                                                      |
| Franklin Income Fund                                            |             | 0,60%    |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,85%                                                      |
| Franklin India Fund                                             |             | 0,70%    |                 | fino allo 0,70% |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Innovation Fund                                        |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Intelligent Machines Fund                              |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Japan Fund                                             |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | 1,80%       | 1,75%    | 1,20%           | fino allo 1,70% |          | 1,75%    |                 | 2,05%                                                      |
| Franklin MENA Fund                                              |             | 1,05%    |                 |                 |          | 1,05%    |                 | 1,50%                                                      |
| Franklin Mutual European Fund                                   |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund                           |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund                                 |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin Natural Resources Fund                                 |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund                          |             |          |                 |                 |          |          |                 | 0,85%                                                      |
| Franklin NextStep Conservative Fund                             |             |          |                 |                 |          | 0,60%    |                 | 0,80%                                                      |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund                           |             |          |                 |                 |          |          |                 | 0,85%                                                      |
| Franklin NextStep Growth Fund                                   |             |          |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin NextStep Moderate Fund                                 |             |          |                 |                 |          | 0,65%    |                 | 0,95%                                                      |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund                            |             |          |                 |                 |          |          |                 | 0,80%                                                      |
| Franklin Strategic Income Fund                                  |             | 0,55%    |                 |                 |          | 0,55%    |                 | 0,75%                                                      |
| Franklin Systematic Style Premia Fund                           |             |          |                 | fino allo 0,75% |          |          |                 |                                                            |
| Franklin Technology Fund                                        |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund               |             |          |                 |                 |          | 0,20%    |                 | 0,30%                                                      |
| Franklin U.S. Government Fund                                   |             | 0,40%    |                 | fino allo 0,40% |          | 0,40%    |                 | 0,65%                                                      |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                                 |             | 0,40%    |                 |                 |          | 0,40%    |                 | 0,65%                                                      |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                                |             | 0,70%    |                 | fino allo 0,60% |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Franklin UK Equity Income Fund                                  |             | 0,45%    |                 |                 |          | 0,45%    |                 | 1,00%                                                      |
| Templeton All China Equity Fund                                 |             |          |                 | fino allo 1,00% |          |          |                 |                                                            |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund                         |             |          |                 | fino allo 0,80% |          |          |                 |                                                            |
| Templeton Asian Bond Fund                                       |             | 0,55%    |                 |                 |          | 0,55%    |                 | 0,75%                                                      |
| Templeton Asian Growth Fund                                     |             | 0,90%    |                 |                 |          | 0,90%    |                 | 1,35%                                                      |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund                          |             | 0,90%    |                 | fino allo 0,90% |          | 0,90%    |                 | 1,35%                                                      |
| Templeton BRIC Fund                                             |             | 1,10%    |                 |                 |          |          |                 | 1,60%                                                      |
| Templeton China A-Shares Fund                                   |             | 1,00%    |                 |                 |          | 1,00%    |                 | 1,15%                                                      |
| Templeton China Fund                                            |             | 1,10%    |                 |                 |          | 1,10%    |                 | 1,60%                                                      |
| Templeton Eastern Europe Fund                                   |             | 1,10%    |                 |                 |          | 1,10%    |                 | 1,60%                                                      |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                            |             | 0,70%    |                 | fino allo 0,70% |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund                  |             |          |                 |                 |          |          |                 |                                                            |
| Templeton Emerging Markets Fund                                 |             | 0,75%    |                 |                 |          |          |                 | 1,00%                                                      |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund             |             | 1,00%    | fino allo 1,00% |                 |          | 1,00%    |                 | 1,15%                                                      |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund               |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund                  |             | 1,10%    |                 |                 |          | 1,10%    |                 | 1,60%                                                      |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund                  |             | 0,85%    |                 |                 |          | 0,85%    | fino allo 0,85% | 1,05%                                                      |
| Templeton Euroland Fund                                         |             | 0,70%    |                 | fino allo 0,70% |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |
| Templeton European Dividend Fund                                |             | 0,70%    |                 |                 |          | 0,70%    |                 | 1,00%                                                      |



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

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

**Nota 16 - Commissioni di incentivo**

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

La commissione di incentivo scade in caso di performance straordinaria, ossia se l'aumento del valore patrimoniale netto nel periodo di performance pertinente (una volta dedotte eventuali commissioni di sottoscrizione e/o rimborso rimosse) 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 2022 erano in vigore le seguenti commissioni di incentivo per le azioni oggetto di commissioni di incentivo.

| Comparto e Classi di Azioni             | Valuta del Comparto | Commissioni di incentivo | Commissioni di performance (importo) | Percentuale del patrimonio netto medio | Obiettivo di riferimento      |
|-----------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund |                     |                          |                                      |                                        |                               |
| A PF (acc) EUR-H1 (coperto)             | USD                 | 15%                      | 537                                  | 0,00%                                  | Tasso a breve termine in euro |
| A PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)            | USD                 | 15%                      | 67                                   | 0,00%                                  | Tasso a breve termine in euro |
| I PF (acc) EUR-H1 (coperto)             | USD                 | 15%                      | 566                                  | 0,00%                                  | Tasso a breve termine in euro |
| I PF (Ydis) EUR-H1 (coperto)            | USD                 | 15%                      | 116                                  | 0,09%                                  | Tasso a breve termine in euro |
| S PF (acc) EUR                          | USD                 | 15%                      | –                                    | –                                      | Tasso a breve termine in euro |
| S PF (acc) EUR-H1 (coperto)             | USD                 | 15%                      | –                                    | –                                      | Tasso a breve termine in euro |

**Nota 17 - Soft commission**

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

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

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



## Nota 18 - Transazioni con parti correlate

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

Non vi sono intermediari correlati a Franklin Templeton e nessuna transazione è stata stipulata con intermediari correlati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2022, la Società ha maturato commissioni dell'Agente amministrativo e di trasferimento, nonché commissioni di mantenimento e servizio riguardo a Franklin Templeton International Services S.à r.l. quale Società di gestione e Distributore Principale dei Comparti.

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

## Nota 19 - Tassazione

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

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

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

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

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

## Nota 20 - Classi di azioni

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

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

Azioni di Classe AX: sono offerte al valore patrimoniale netto applicabile, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 5,75% dell'importo totale investito. 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.

**Nota 20 - Classi di azioni (segue)**

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

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

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

Azioni di Classe 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.

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

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

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

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

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

## **Nota 20 - Classi di azioni (segue)**

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

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

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

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

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

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

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

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

- H1: per ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio e le oscillazioni dei rendimenti, l'esposizione in valuta base 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 di spese**

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

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

## **Nota 22 - Altre spese**

Rientrano tra le altre spese principalmente spese legali, spese di registrazione e archiviazione, commissioni dell'agente di pagamento, esborsi per imposte e rettifiche di bilancio relative ai costi per pricing vendor.

## **Nota 23 - Prospetto delle variazioni del portafoglio d'investimento**

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

**Nota 24 - Costi di transazione**

I costi di transazione sono le spese relative all'acquisto e alla vendita di attività o passività finanziarie. Includono i compensi e le commissioni pagati ad agenti, broker e dealer (intermediari finanziari). Durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022, la Società ha sostenuto i costi di transazione riportati di seguito:

| <b>Nome del Comparto</b>                                        | <b>Valuta</b> | <b>Importo</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund                           | USD           | 1.072.868      |
| Franklin Disruptive Commerce Fund                               | USD           | 1.866          |
| Franklin Diversified Balanced Fund                              | EUR           | 27.231         |
| Franklin Diversified Conservative Fund                          | EUR           | 13.205         |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                               | EUR           | 26.615         |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund                    | USD           | –              |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund      | USD           | –              |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | USD           | –              |
| Franklin Euro Government Bond Fund                              | EUR           | 965            |
| Franklin Euro High Yield Fund                                   | EUR           | –              |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund                          | EUR           | 4.183          |
| Franklin Euro Short-Term Money Market Fund*                     | EUR           | –              |
| Franklin European Corporate Bond Fund                           | EUR           | 320            |
| Franklin European Total Return Fund                             | EUR           | 21.532         |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund                               | USD           | 1.942          |
| Franklin Genomic Advancements Fund                              | USD           | 2.205          |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                             | USD           | 76             |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                     | USD           | 49.537         |
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund            | USD           | –              |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                     | USD           | 464.106        |
| Franklin Global Growth Fund                                     | USD           | 43.015         |
| Franklin Global Income Fund                                     | USD           | 5.529          |
| Franklin Global Managed Income Fund                             | EUR           | 694            |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund                         | EUR           | 38.069         |
| Franklin Global Real Estate Fund                                | USD           | 82.639         |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund                          | USD           | 302.083        |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund                                  | USD           | –              |
| Franklin High Yield Fund                                        | USD           | 1.737          |
| Franklin Income Fund                                            | USD           | 782.538        |
| Franklin India Fund                                             | USD           | 2.011.214      |
| Franklin Innovation Fund                                        | USD           | 113.976        |
| Franklin Intelligent Machines Fund                              | USD           | 1.367          |
| Franklin Japan Fund                                             | JPY           | 6.553.190      |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | USD           | 1.568.392      |
| Franklin MENA Fund                                              | USD           | 261.095        |
| Franklin Mutual European Fund                                   | EUR           | 534.527        |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund                           | USD           | 494.381        |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund                                 | USD           | 88.782         |
| Franklin Natural Resources Fund                                 | USD           | 512.711        |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund                          | USD           | 10.416         |
| Franklin NextStep Conservative Fund                             | USD           | 22.708         |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund                           | USD           | 1.403          |
| Franklin NextStep Growth Fund                                   | USD           | 6.467          |
| Franklin NextStep Moderate Fund                                 | USD           | 36.382         |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund                            | USD           | 4.367          |
| Franklin Strategic Income Fund                                  | USD           | 8.043          |
| Franklin Systematic Style Premia Fund                           | USD           | 14.449         |
| Franklin Technology Fund                                        | USD           | 3.034.084      |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund               | USD           | –              |
| Franklin U.S. Government Fund                                   | USD           | 213            |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                                 | USD           | 7.491          |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                                | USD           | 1.196.117      |
| Franklin UK Equity Income Fund                                  | GBP           | 21.806         |
| Templeton All China Equity Fund                                 | USD           | 5.073          |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund                         | USD           | 27.977         |
| Templeton Asian Bond Fund                                       | USD           | –              |
| Templeton Asian Growth Fund                                     | USD           | 4.011.193      |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund                          | USD           | 1.633.108      |
| Templeton BRIC Fund                                             | USD           | 368.026        |
| Templeton China A-Shares Fund                                   | USD           | 11.953         |
| Templeton China Fund                                            | USD           | 233.175        |
| Templeton Eastern Europe Fund                                   | EUR           | 92.344         |

## Nota 24 - Costi di transazione (segue)

| Nome del Comparto                                   | Valuta | Importo   |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------|
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | USD    | 4.545     |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | USD    | 63.226    |
| Templeton Emerging Markets Fund                     | USD    | 795.169   |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | USD    | 21        |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund   | USD    | 916.618   |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund      | USD    | 4.974     |
| Templeton Euroland Fund                             | EUR    | 190.262   |
| Templeton European Dividend Fund                    | EUR    | 192.018   |
| Templeton European Opportunities Fund               | EUR    | 513.267   |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund               | EUR    | 188.069   |
| Templeton Frontier Markets Fund                     | USD    | 721.148   |
| Templeton Global Balanced Fund                      | USD    | 352.507   |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund                   | EUR    | 974       |
| Templeton Global Bond Fund                          | USD    | 62.644    |
| Templeton Global Climate Change Fund                | EUR    | 1.442.670 |
| Templeton Global Equity Income Fund                 | USD    | 89.025    |
| Templeton Global Fund                               | USD    | 1.014.173 |
| Templeton Global High Yield Fund                    | USD    | 263       |
| Templeton Global Income Fund                        | USD    | 91.929    |
| Templeton Global Smaller Companies Fund             | USD    | 41.635    |
| Templeton Global Total Return Fund                  | USD    | 40.570    |
| Templeton Global Total Return II Fund               | USD    | –         |
| Templeton Growth (Euro) Fund                        | EUR    | 7.003.186 |
| Templeton Latin America Fund                        | USD    | 215.449   |

\*Questo Comparto è stato chiuso il 7 luglio 2021

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 25 - Equalizzazione

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

## Nota 26 - Costi totali a carico del fondo

I costi totali a carico del fondo ("TER"), espressi in percentuale, indicano come il totale annualizzato dei costi di ogni classe di azioni sia rapportato al valore patrimoniale netto medio di ciascuna classe di azioni per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022. 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 - Linea di credito globale

A decorrere dal 4 febbraio 2022, la Società, insieme ad altri fondi di investimento registrati in Europa e negli Stati Uniti e gestiti da Franklin Templeton (singolarmente "Mutuatario", collettivamente "Mutuatari"), ha sottoscritto una linea di credito senior non garantito sindacato in compartecipazione per un totale di 2.675 milioni di dollari statunitensi (linea di credito globale) allo scopo di fornire una fonte di finanziamenti ai Mutuatari per finalità temporanee e di emergenza, inclusa la capacità di far fronte a future richieste di rimborsi imprevisti o insolitamente consistenti.

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

Durante l'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2022, la società non ha utilizzato la linea di credito globale.

**Nota 28 - Abbreviazioni****Paesi**

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

**Valute**

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

**Nota 29 - Altre informazioni**

a. A decorrere dal 22 gennaio 2022, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata incorporata in J.P. Morgan AG, la quale ha cambiato simultaneamente forma giuridica, da società per azioni di diritto tedesco (Aktiengesellschaft) a società europea (Societas Europaea), nella fattispecie J.P. Morgan SE.

J.P. Morgan SE, in qualità di successore legale di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., continua ad agire in veste di depositario e agente amministrativo della Società attraverso la sua filiale lussemburghese, ovvero J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

b. La valutazione dei seguenti attivi nel NAV pubblicato del 30 giugno 2022 dei comparti era basato sulle informazioni disponibili in quel momento. In seguito alla ricezione di dichiarazioni successivamente aggiornate sulle valutazioni, l'impatto è stato di entità tale da richiedere la correzione del bilancio.



## Nota 29 - Altre informazioni (segue)

| Comparto                                            | Nome dell'attivo                                 | Cambio |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------|
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund         | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,04%  |
|                                                     |                                                  | 0,04%  |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,05%  |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2029 | 0,02%  |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,02%  |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2031 | 0,01%  |
|                                                     |                                                  | 0,10%  |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,01%  |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2031 | 0,01%  |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2029 | 0,00%  |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,00%  |
|                                                     |                                                  | 0,02%  |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,05%  |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2031 | 0,03%  |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2029 | 0,02%  |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,02%  |
|                                                     |                                                  | 0,12%  |
| Templeton Global Balanced Fund                      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,01%  |
| Templeton Global Balanced Fund                      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2029 | 0,00%  |
| Templeton Global Balanced Fund                      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,00%  |
| Templeton Global Balanced Fund                      | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2031 | 0,00%  |
|                                                     |                                                  | 0,01%  |
| Templeton Global Bond Fund                          | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,04%  |
|                                                     |                                                  | 0,04%  |
| Templeton Global High Yield Fund                    | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2029 | 0,01%  |
| Templeton Global High Yield Fund                    | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,01%  |
| Templeton Global High Yield Fund                    | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2031 | 0,01%  |
| Templeton Global High Yield Fund                    | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,01%  |
|                                                     |                                                  | 0,04%  |
| Templeton Global Income Fund                        | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,04%  |
| Templeton Global Income Fund                        | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,01%  |
|                                                     |                                                  | 0,05%  |
| Templeton Global Total Return Fund                  | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,10%  |
|                                                     |                                                  | 0,10%  |
| Templeton Global Total Return II Fund               | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2027 | 0,09%  |
| Templeton Global Total Return II Fund               | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2025 | 0,03%  |
| Templeton Global Total Return II Fund               | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2031 | 0,02%  |
| Templeton Global Total Return II Fund               | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%, 01/01/2029 | 0,01%  |
|                                                     |                                                  | 0,15%  |

## Nota 30 - Eventi successivi

1. Franklin European Social Leaders Bond Fund è stato lanciato il 19 settembre 2022.
2. Franklin Global Green Bond Fund è stato lanciato il 19 settembre 2022.



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Biotechnologia</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 516.760                               | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                                              | USA             | USD                  | 145.617.800          | 8,67                  |
| 529.372                               | Amgen, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 128.796.208          | 7,67                  |
| 145.240                               | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.                                           | USA             | USD                  | 85.855.721           | 5,11                  |
| 1.017.214                             | Horizon Therapeutics plc                                                  | USA             | USD                  | 81.132.989           | 4,83                  |
| 1.242.039                             | Gilead Sciences, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 76.770.431           | 4,57                  |
| 366.859                               | Seagen, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 64.912.031           | 3,87                  |
| 1.546.298                             | PTC Therapeutics, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 61.944.698           | 3,69                  |
| 144.159                               | Argenx SE, ADR                                                            | NLD             | USD                  | 54.618.962           | 3,25                  |
| 259.241                               | Biogen, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 52.869.610           | 3,15                  |
| 661.583                               | Mirati Therapeutics, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 44.412.067           | 2,64                  |
| 471.569                               | Ascendis Pharma A/S, ADR                                                  | DNK             | USD                  | 43.837.054           | 2,61                  |
| 425.770                               | Neurocrine Biosciences, Inc.                                              | USA             | USD                  | 41.504.060           | 2,47                  |
| 2.700.535                             | Iovance Biotherapeutics, Inc.                                             | USA             | USD                  | 29.813.906           | 1,78                  |
| 1.506.959                             | Insmed, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 29.717.231           | 1,77                  |
| 190.119                               | Moderna, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 27.158.499           | 1,62                  |
| 275.509                               | BioMarin Pharmaceutical, Inc.                                             | USA             | USD                  | 22.831.431           | 1,36                  |
| 1.090.770                             | Day One Biopharmaceuticals, Inc.                                          | USA             | USD                  | 19.524.783           | 1,16                  |
| 496.500                               | Cytokinetics, Inc.                                                        | USA             | USD                  | 19.507.485           | 1,16                  |
| 289.072                               | Legend Biotech Corp., ADR                                                 | USA             | USD                  | 15.898.960           | 0,95                  |
| 577.386                               | Merus NV                                                                  | NLD             | USD                  | 13.072.019           | 0,78                  |
| 587.694                               | Albireo Pharma, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 11.671.603           | 0,69                  |
| 216.808                               | Intellia Therapeutics, Inc.                                               | USA             | USD                  | 11.221.982           | 0,67                  |
| 181.919                               | CRISPR Therapeutics AG                                                    | CHE             | USD                  | 11.055.218           | 0,66                  |
| 86.752                                | Karuna Therapeutics, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 10.974.995           | 0,65                  |
| 437.954                               | Fate Therapeutics, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 10.852.500           | 0,65                  |
| 1.141.300                             | BELLUS Health, Inc.                                                       | CAN             | USD                  | 10.545.612           | 0,63                  |
| 349.600                               | Prometheus Biosciences, Inc.                                              | USA             | USD                  | 9.869.208            | 0,59                  |
| 1.772.141                             | Sutro Biopharma, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 9.232.855            | 0,55                  |
| 3.176.917                             | Heron Therapeutics, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 8.863.598            | 0,53                  |
| 319.145                               | Keros Therapeutics, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 8.817.976            | 0,52                  |
| 827.636                               | Alecto, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 8.408.782            | 0,50                  |
| 153.149                               | Novavax, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 7.876.453            | 0,47                  |
| 808.506                               | IVERIC Bio, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 7.777.828            | 0,46                  |
| 916.150                               | Kezar Life Sciences, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 7.576.560            | 0,45                  |
| 117.353                               | Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.                                           | USA             | USD                  | 7.001.280            | 0,42                  |
| 198.867                               | Sage Therapeutics, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 6.423.404            | 0,38                  |
| 443.676                               | Rocket Pharmaceuticals, Inc.                                              | USA             | USD                  | 6.104.982            | 0,36                  |
| 272.748                               | Arcutis Biotherapeutics, Inc.                                             | USA             | USD                  | 5.812.260            | 0,35                  |
| 6.119.427                             | VistaGen Therapeutics, Inc.                                               | USA             | USD                  | 5.385.096            | 0,32                  |
| 726.190                               | Dyne Therapeutics, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 4.988.925            | 0,30                  |
| 452.182                               | HilleVax, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 4.942.349            | 0,29                  |
| 3.199.830                             | Applied Therapeutics, Inc.                                                | USA             | USD                  | 3.034.079            | 0,18                  |
| 553.317                               | Centessa Pharmaceuticals plc, ADR                                         | USA             | USD                  | 2.694.654            | 0,16                  |
| 197.500                               | Cullinan Oncology, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 2.531.950            | 0,15                  |
| 724.200                               | Candel Therapeutics, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 2.346.408            | 0,14                  |
| 506.584                               | Taysha Gene Therapies, Inc.                                               | USA             | USD                  | 1.884.492            | 0,11                  |
| 160.700                               | Viridian Therapeutics, Inc.                                               | USA             | USD                  | 1.859.299            | 0,11                  |
| 877.916                               | Harpoon Therapeutics, Inc.                                                | USA             | USD                  | 1.676.820            | 0,10                  |
| 600.200                               | Equillium, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 1.224.408            | 0,07                  |
| 271.000                               | Applied Molecular Transport, Inc.                                         | USA             | USD                  | 788.610              | 0,05                  |
| 249.182                               | Reneo Pharmaceuticals, Inc.                                               | USA             | USD                  | 660.332              | 0,04                  |
| 206.712                               | Codiak Biosciences, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 595.331              | 0,04                  |
| 106.200                               | Pardes Biosciences, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 326.034              | 0,02                  |
| 179.087                               | LogicBio Therapeutics, Inc.                                               | USA             | USD                  | 64.794               | —                     |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.254.886.622        | 74,72                 |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 336.926                               | Guardant Health, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 13.591.595           | 0,81                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.591.595           | 0,81                  |
|                                       | <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 250.900                               | Illumina, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 46.255.924           | 2,75                  |
| 52.100                                | Thermo Fisher Scientific, Inc.                                            | USA             | USD                  | 28.304.888           | 1,69                  |
| 127.800                               | Avantor, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 3.974.580            | 0,24                  |

## Franklin Biotechnology Discovery Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.011.200                             | Codex DNA, Inc.                                                                                                                                 | USA             | USD                  | 1.820.160            | 0,11                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 80.355.552           | 4,79                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 558.131                               | Jazz Pharmaceuticals plc                                                                                                                        | USA             | USD                  | 87.074.017           | 5,19                  |
| 1.024.348                             | AstraZeneca plc, ADR                                                                                                                            | GBR             | USD                  | 67.678.672           | 4,03                  |
| 866.158                               | Intra-Cellular Therapies, Inc.                                                                                                                  | USA             | USD                  | 49.440.299           | 2,94                  |
| 2.384.482                             | EyePoint Pharmaceuticals, Inc.                                                                                                                  | USA             | USD                  | 18.765.873           | 1,12                  |
| 749.428                               | Revanche Therapeutics, Inc.                                                                                                                     | USA             | USD                  | 10.357.095           | 0,62                  |
| 242.795                               | Reata Pharmaceuticals, Inc. 'A'                                                                                                                 | USA             | USD                  | 7.378.540            | 0,44                  |
| 44.300                                | Catalent, Inc.                                                                                                                                  | USA             | USD                  | 4.752.947            | 0,28                  |
| 285.100                               | Pliant Therapeutics, Inc.                                                                                                                       | USA             | USD                  | 2.283.651            | 0,14                  |
| 288.500                               | Marinus Pharmaceuticals, Inc.                                                                                                                   | USA             | USD                  | 1.396.340            | 0,08                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 249.127.434          | 14,84                 |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 1.597.961.203        | 95,16                 |
|                                       | <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 151.400                               | Nuvation Bio, Inc. 07/07/2027                                                                                                                   | USA             | USD                  | 42.392               | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 42.392               | —                     |
|                                       | <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                 |                      | 42.392               | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                        |                 |                      | 1.598.003.595        | 95,16                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Biotechnologia</b>                                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 370.758                               | HilleVax, Inc.**                                                                                                                                | USA             | USD                  | 3.331.971            | 0,20                  |
| 1.086.236                             | Pipeline Therapeutics, Inc. 'C'***                                                                                                              | USA             | USD                  | 1.025.571            | 0,06                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 4.357.542            | 0,26                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.323.313                             | Sanofi-Aventis de Colombia SA**                                                                                                                 | FRA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 265.046                               | Artiva Biotherapeutics, Inc. 'B'***                                                                                                             | USA             | USD                  | 1.092.758            | 0,07                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 1.092.758            | 0,07                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 5.450.300            | 0,33                  |
|                                       | <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Biotechnologia</b>                                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 3.371.900                             | Applied Therapeutics, Inc. 27/06/2027**                                                                                                         | USA             | USD                  | 1.898.734            | 0,11                  |
| 1.686.000                             | Applied Therapeutics, Inc. 27/06/2027**                                                                                                         | USA             | USD                  | 1.598.497            | 0,10                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 3.497.231            | 0,21                  |
|                                       | <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                 |                      | 3.497.231            | 0,11                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 8.947.531            | 0,54                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | 1.606.951.126        | 95,70                 |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Disruptive Commerce Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 155                                   | United Parcel Service, Inc. 'B'                                                | USA             | USD                  | 28.294               | 1,29                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 28.294               | 1,29                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 524                                   | Copart, Inc.                                                                   | USA             | USD                  | 56.938               | 2,59                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 56.938               | 2,59                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 466                                   | LendingClub Corp.                                                              | USA             | USD                  | 5.448                | 0,25                  |
| 147                                   | Upstart Holdings, Inc.                                                         | USA             | USD                  | 4.648                | 0,21                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 10.096               | 0,46                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 376                                   | Packaging Corp. of America                                                     | USA             | USD                  | 51.700               | 2,36                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 51.700               | 2,36                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 416                                   | Sea Ltd., ADR                                                                  | SGP             | USD                  | 27.814               | 1,27                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 27.814               | 1,27                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 715                                   | Prologis, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 84.120               | 3,83                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 84.120               | 3,83                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                 |                      |                      |                       |
| 250                                   | Costco Wholesale Corp.                                                         | USA             | USD                  | 119.820              | 5,46                  |
| 244                                   | Walmart, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 29.665               | 1,35                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 149.485              | 6,81                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 301                                   | Freshpet, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 15.619               | 0,71                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 15.619               | 0,71                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 751                                   | Airbnb, Inc. 'A'                                                               | USA             | USD                  | 66.899               | 3,05                  |
| 161                                   | Expedia Group, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 15.268               | 0,70                  |
| 22                                    | Domino's Pizza, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 8.574                | 0,39                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 90.741               | 4,14                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 680                                   | Lovesac Co. (The)                                                              | USA             | USD                  | 18.700               | 0,85                  |
| 171                                   | Sony Group Corp., ADR                                                          | JPN             | USD                  | 13.982               | 0,64                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 32.682               | 1,49                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 2.108                                 | ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'                                                | USA             | USD                  | 70.070               | 3,19                  |
| 382                                   | IAC/InterActiveCorp                                                            | USA             | USD                  | 29.021               | 1,32                  |
| 834                                   | Adevinta ASA                                                                   | FRA             | NOK                  | 6.140                | 0,28                  |
| 2.451                                 | Trustpilot Group plc, Reg. S, 144A                                             | GBR             | GBP                  | 3.007                | 0,14                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 108.238              | 4,93                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.820                                 | Amazon.com, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 193.302              | 8,81                  |
| 44                                    | Booking Holdings, Inc.                                                         | USA             | USD                  | 76.956               | 3,51                  |
| 583                                   | Etsy, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 42.681               | 1,94                  |
| 637                                   | eBay, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 26.544               | 1,21                  |
| 40                                    | MercadoLibre, Inc.                                                             | BRL             | USD                  | 25.475               | 1,16                  |
| 840                                   | Revolve Group, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 21.764               | 0,99                  |
| 1.381                                 | Liquidity Services, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 18.561               | 0,85                  |
| 680                                   | ZOZO, Inc.                                                                     | JPN             | JPY                  | 12.301               | 0,56                  |
| 237                                   | Fiverr International Ltd.                                                      | USA             | USD                  | 8.150                | 0,37                  |
| 76                                    | DoorDash, Inc. 'A'                                                             | USA             | USD                  | 4.877                | 0,22                  |
| 196                                   | Global-e Online Ltd.                                                           | ISR             | USD                  | 3.953                | 0,18                  |
| 99                                    | Delivery Hero SE, Reg. S, 144A                                                 | KOR             | EUR                  | 3.735                | 0,17                  |
| 137                                   | Zalando SE, Reg. S, 144A                                                       | DEU             | EUR                  | 3.609                | 0,16                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 441.908              | 20,13                 |

## Franklin Disruptive Commerce Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi IT</b>                                                                    |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 7.028                                                                                | Adyen NV, ADR                       | NLD             | USD                  | 102.679              | 4,68                  |
| 273                                                                                  | Mastercard, Inc. 'A'                | USA             | USD                  | 86.126               | 3,92                  |
| 2.180                                                                                | Shopify, Inc. 'A'                   | CAN             | USD                  | 68.103               | 3,10                  |
| 316                                                                                  | Visa, Inc. 'A'                      | USA             | USD                  | 62.217               | 2,83                  |
| 207                                                                                  | Jack Henry & Associates, Inc.       | USA             | USD                  | 37.264               | 1,70                  |
| 935                                                                                  | Dlocal Ltd.                         | URY             | USD                  | 24.544               | 1,12                  |
| 63                                                                                   | Twilio, Inc. 'A'                    | USA             | USD                  | 5.280                | 0,24                  |
| 389                                                                                  | Toast, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 5.034                | 0,23                  |
| 104                                                                                  | Shift4 Payments, Inc. 'A'           | USA             | USD                  | 3.438                | 0,16                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 394.685              | 17,98                 |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                         |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 57                                                                                   | Target Corp.                        | USA             | USD                  | 8.050                | 0,37                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 8.050                | 0,37                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                                         |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 219                                                                                  | TransUnion                          | USA             | USD                  | 17.518               | 0,80                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 17.518               | 0,80                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                                             |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 423                                                                                  | XPO Logistics, Inc.                 | USA             | USD                  | 20.372               | 0,93                  |
| 73                                                                                   | Old Dominion Freight Line, Inc.     | USA             | USD                  | 18.708               | 0,85                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 39.080               | 1,78                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 694                                                                                  | Avalara, Inc.                       | USA             | USD                  | 48.996               | 2,23                  |
| 549                                                                                  | Descartes Systems Group, Inc. (The) | CAN             | USD                  | 34.071               | 1,55                  |
| 294                                                                                  | Manhattan Associates, Inc.          | USA             | USD                  | 33.692               | 1,53                  |
| 254                                                                                  | Bill.com Holdings, Inc.             | USA             | USD                  | 27.925               | 1,27                  |
| 432                                                                                  | Sprout Social, Inc. 'A'             | USA             | USD                  | 25.086               | 1,14                  |
| 145                                                                                  | CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'      | USA             | USD                  | 24.441               | 1,11                  |
| 449                                                                                  | Lightspeed Commerce, Inc.           | CAN             | CAD                  | 10.011               | 0,46                  |
| 207                                                                                  | Unity Software, Inc.                | USA             | USD                  | 7.622                | 0,35                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 211.844              | 9,64                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 337                                                                                  | Tractor Supply Co.                  | USA             | USD                  | 65.327               | 2,98                  |
| 1.612                                                                                | Petco Health & Wellness Co., Inc.   | USA             | USD                  | 23.761               | 1,08                  |
| 764                                                                                  | Warby Parker, Inc. 'A'              | USA             | USD                  | 8.603                | 0,39                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 97.691               | 4,45                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 259                                                                                  | NIKE, Inc. 'B'                      | USA             | USD                  | 26.470               | 1,21                  |
| 484                                                                                  | On Holding AG 'A'                   | CHE             | USD                  | 8.562                | 0,39                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 35.032               | 1,60                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.646                                                                                | Fastenal Co.                        | USA             | USD                  | 82.168               | 3,74                  |
| 165                                                                                  | WW Grainger, Inc.                   | USA             | USD                  | 74.981               | 3,42                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 157.149              | 7,16                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                     |                 |                      | 2.058.684            | 93,79                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                     |                 |                      | 2.058.684            | 93,79                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                     |                 |                      | <b>2.058.684</b>     | <b>93,79</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 14.400                                | Raytheon Technologies Corp.                                               | USA             | USD                  | 1.320.721            | 0,70                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.320.721            | 0,70                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 3.163                                 | United Parcel Service, Inc. 'B'                                           | USA             | USD                  | 550.982              | 0,29                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 550.982              | 0,29                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 59.500                                | Toyota Motor Corp.                                                        | JPN             | JPY                  | 875.918              | 0,46                  |
| 9.831                                 | Mercedes-Benz Group AG                                                    | DEU             | EUR                  | 544.843              | 0,29                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.420.761            | 0,75                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 15.200                                | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 1.633.432            | 0,87                  |
| 22.000                                | US Bancorp                                                                | USA             | USD                  | 966.161              | 0,51                  |
| 199.197                               | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA                                        | ESP             | EUR                  | 863.465              | 0,46                  |
| 26.900                                | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 799.119              | 0,42                  |
| 6.100                                 | Royal Bank of Canada                                                      | CAN             | CAD                  | 563.665              | 0,30                  |
| 56.256                                | ING Groep NV                                                              | NLD             | EUR                  | 528.853              | 0,28                  |
| 9.600                                 | Citigroup, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 421.323              | 0,22                  |
| 25.934                                | Australia & New Zealand Banking Group Ltd.                                | AUS             | AUD                  | 376.965              | 0,20                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.152.983            | 3,26                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 16.700                                | Coca-Cola Co. (The)                                                       | USA             | USD                  | 1.002.574            | 0,53                  |
| 6.000                                 | PepsiCo, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 954.251              | 0,51                  |
| 2.800                                 | Constellation Brands, Inc. 'A'                                            | USA             | USD                  | 622.739              | 0,33                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.579.564            | 1,37                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 13.692                                | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 2.001.209            | 1,06                  |
| 2.086                                 | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                                              | USA             | USD                  | 560.945              | 0,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.562.154            | 1,36                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 3.108                                 | S&P Global, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 999.697              | 0,53                  |
| 11.640                                | Morgan Stanley                                                            | USA             | USD                  | 844.869              | 0,45                  |
| 4.550                                 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.                                       | HKG             | HKD                  | 214.739              | 0,11                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.059.305            | 1,09                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.600                                 | Linde plc                                                                 | GBR             | USD                  | 439.019              | 0,23                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 439.019              | 0,23                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 11.098                                | Cisco Systems, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 451.588              | 0,24                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 451.588              | 0,24                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 10.800                                | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 523.046              | 0,28                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 523.046              | 0,28                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 8.400                                 | Duke Energy Corp.                                                         | USA             | USD                  | 859.399              | 0,46                  |
| 84.367                                | Iberdrola SA                                                              | ESP             | EUR                  | 838.188              | 0,44                  |
| 8.600                                 | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 585.233              | 0,31                  |
| 4.300                                 | NextEra Energy, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 317.853              | 0,17                  |
| 49.513                                | Enel SpA                                                                  | ITA             | EUR                  | 259.116              | 0,14                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.859.789            | 1,52                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 62.772                                | Mitsubishi Electric Corp.                                                 | JPN             | JPY                  | 643.784              | 0,34                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 643.784              | 0,34                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 5.100                                 | TE Connectivity Ltd.                                                      | CHE             | USD                  | 550.687              | 0,29                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 550.687              | 0,29                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.510                                 | Nintendo Co. Ltd.                                                         | JPN             | JPY                  | 619.588              | 0,32                  |

## Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.819                                                                          | Electronic Arts, Inc.                    | USA             | USD                  | 559.434              | 0,30                  |
| 17.190                                                                         | Nexon Co. Ltd.                           | JPN             | JPY                  | 336.795              | 0,18                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.515.817            | 0,80                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.166                                                                          | American Tower Corp.                     | USA             | USD                  | 772.209              | 0,41                  |
| 4.900                                                                          | Prologis, Inc.                           | USA             | USD                  | 550.134              | 0,29                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.322.343            | 0,70                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 8.800                                                                          | Walmart, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.020.998            | 0,54                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.020.998            | 0,54                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 13.400                                                                         | Mondelez International, Inc. 'A'         | USA             | USD                  | 793.974              | 0,42                  |
| 4.569                                                                          | Nestle SA                                | USA             | CHF                  | 509.663              | 0,27                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.303.637            | 0,69                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.200                                                                          | Medtronic plc                            | USA             | USD                  | 188.424              | 0,10                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 188.424              | 0,10                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.100                                                                          | UnitedHealth Group, Inc.                 | USA             | USD                  | 1.519.471            | 0,81                  |
| 2.300                                                                          | Elevance Health, Inc.                    | USA             | USD                  | 1.059.198            | 0,56                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 2.578.669            | 1,37                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.500                                                                          | McDonald's Corp.                         | USA             | USD                  | 588.988              | 0,31                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 588.988              | 0,31                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 10.600                                                                         | Sony Group Corp.                         | JPN             | JPY                  | 824.833              | 0,44                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 824.833              | 0,44                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                                    |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 10.800                                                                         | Procter & Gamble Co. (The)               | USA             | USD                  | 1.481.947            | 0,79                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.481.947            | 0,79                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 5.650                                                                          | 3M Co.                                   | USA             | USD                  | 697.745              | 0,37                  |
| 14.794                                                                         | Hitachi Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 671.459              | 0,36                  |
| 5.038                                                                          | Siemens AG                               | DEU             | EUR                  | 494.192              | 0,26                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.863.396            | 0,99                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 22.773                                                                         | MetLife, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.364.555            | 0,72                  |
| 32.750                                                                         | AXA SA                                   | FRA             | EUR                  | 713.832              | 0,38                  |
| 15.327                                                                         | Sun Life Financial, Inc.                 | CAN             | CAD                  | 670.187              | 0,36                  |
| 3.512                                                                          | Allianz SE                               | DEU             | EUR                  | 642.480              | 0,34                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 3.391.054            | 1,80                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                             |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 1.051                                                                          | Alphabet, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 2.185.707            | 1,16                  |
| 4.184                                                                          | Meta Platforms, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 643.831              | 0,34                  |
| 13.026                                                                         | Tencent Holdings Ltd.                    | CHN             | HKD                  | 562.668              | 0,30                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 3.392.206            | 1,80                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 14.380                                                                         | Amazon.com, Inc.                         | USA             | USD                  | 1.457.486            | 0,77                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.457.486            | 0,77                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 14.399                                                                         | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USA             | USD                  | 927.367              | 0,49                  |
| 4.200                                                                          | Visa, Inc. 'A'                           | USA             | USD                  | 789.138              | 0,42                  |
| 2.576                                                                          | Mastercard, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 775.529              | 0,41                  |
| 5.896                                                                          | Fujitsu Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 703.902              | 0,37                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 3.195.936            | 1,69                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.500                                                                          | Danaher Corp.                            | USA             | USD                  | 846.760              | 0,45                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 846.760              | 0,45                  |
| <b>Macchinari</b>                                                              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.300                                                                          | Deere & Co.                              | USA             | USD                  | 943.077              | 0,50                  |

**Franklin Diversified Balanced Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 32.921                                                     | Volvo AB 'B'                                | SWE             | SEK                  | 488.793              | 0,26                  |
| 3.800                                                      | Stanley Black & Decker, Inc.                | USA             | USD                  | 380.254              | 0,20                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.812.124            | 0,96                  |
| <b>Marina</b>                                              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 303                                                        | AP Moller - Maersk A/S 'B'                  | DNK             | DKK                  | 678.822              | 0,36                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 678.822              | 0,36                  |
| <b>Media</b>                                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 11.500                                                     | Comcast Corp. 'A'                           | USA             | USD                  | 430.633              | 0,23                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 430.633              | 0,23                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 33.338                                                     | BHP Group Ltd.                              | GBR             | GBP                  | 886.969              | 0,46                  |
| 15.173                                                     | Rio Tinto plc                               | GBR             | GBP                  | 865.535              | 0,46                  |
| 8.500                                                      | Newmont Corp.                               | USA             | USD                  | 484.011              | 0,26                  |
| 7.600                                                      | Agnico Eagle Mines Ltd.                     | CAN             | CAD                  | 331.979              | 0,18                  |
| 20.735                                                     | Fortescue Metals Group Ltd.                 | AUS             | AUD                  | 237.953              | 0,13                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 2.806.447            | 1,49                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.000                                                      | Dollar Tree, Inc.                           | USA             | USD                  | 594.904              | 0,32                  |
| 4.086                                                      | Target Corp.                                | USA             | USD                  | 550.688              | 0,29                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.145.592            | 0,61                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 9.900                                                      | Dominion Energy, Inc.                       | USA             | USD                  | 754.002              | 0,40                  |
| 5.100                                                      | Consolidated Edison, Inc.                   | USA             | USD                  | 462.840              | 0,25                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.216.842            | 0,65                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 11.100                                                     | Chevron Corp.                               | USA             | USD                  | 1.533.599            | 0,81                  |
| 23.132                                                     | TotalEnergies SE                            | FRA             | EUR                  | 1.161.886            | 0,62                  |
| 84.105                                                     | Eni SpA                                     | ITA             | EUR                  | 951.898              | 0,50                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 3.647.383            | 1,93                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 27.939                                                     | Unilever plc                                | GBR             | EUR                  | 1.210.936            | 0,64                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.210.936            | 0,64                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 13.807                                                     | AstraZeneca plc                             | GBR             | GBP                  | 1.737.900            | 0,93                  |
| 16.600                                                     | Bristol-Myers Squibb Co.                    | USA             | USD                  | 1.219.773            | 0,65                  |
| 9.542                                                      | Novo Nordisk A/S 'B'                        | DNK             | DKK                  | 1.009.880            | 0,54                  |
| 8.861                                                      | Sanofi                                      | FRA             | EUR                  | 852.710              | 0,45                  |
| 2.496                                                      | Roche Holding AG                            | USA             | CHF                  | 796.396              | 0,42                  |
| 3.800                                                      | Johnson & Johnson                           | USA             | USD                  | 643.705              | 0,34                  |
| 11.300                                                     | Pfizer, Inc.                                | USA             | USD                  | 565.377              | 0,30                  |
| 1.500                                                      | Eli Lilly & Co.                             | USA             | USD                  | 464.114              | 0,25                  |
| 16.500                                                     | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.              | JPN             | JPY                  | 442.191              | 0,23                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 7.732.046            | 4,11                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 2.177                                                      | Daito Trust Construction Co. Ltd.           | JPN             | JPY                  | 179.682              | 0,10                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 179.682              | 0,10                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 5.100                                                      | Union Pacific Corp.                         | USA             | USD                  | 1.038.008            | 0,55                  |
| 4.085                                                      | Canadian National Railway Co.               | CAN             | CAD                  | 438.495              | 0,23                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.476.503            | 0,78                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 8.787                                                      | Texas Instruments, Inc.                     | USA             | USD                  | 1.288.408            | 0,68                  |
| 79.838                                                     | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 1.221.251            | 0,65                  |
| 1.900                                                      | Broadcom, Inc.                              | USA             | USD                  | 880.846              | 0,47                  |
| 2.647                                                      | Tokyo Electron Ltd.                         | JPN             | JPY                  | 824.319              | 0,44                  |
| 5.400                                                      | Analog Devices, Inc.                        | USA             | USD                  | 752.826              | 0,40                  |
| 8.043                                                      | Applied Materials, Inc.                     | USA             | USD                  | 698.303              | 0,37                  |
| 68.775                                                     | Phison Electronics Corp.                    | TWN             | TWD                  | 601.868              | 0,32                  |
| 3.640                                                      | NVIDIA Corp.                                | USA             | USD                  | 526.565              | 0,28                  |
| 1.000                                                      | Lam Research Corp.                          | USA             | USD                  | 406.671              | 0,22                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 7.201.057            | 3,83                  |



## Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                    | Descrizione                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Software</b>                                          |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 10.213                                                   | Microsoft Corp.                                                         | USA             | USD                  | 2.503.107            | 1,32                  |
| 2.529                                                    | Synopsys, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 732.949              | 0,39                  |
| 1.974                                                    | Intuit, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 726.079              | 0,39                  |
| 10.504                                                   | Oracle Corp.                                                            | USA             | USD                  | 700.367              | 0,37                  |
| 1.865                                                    | Adobe, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 651.495              | 0,35                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 5.313.997            | 2,82                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>          |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 5.568                                                    | Lowe's Cos., Inc.                                                       | USA             | USD                  | 928.106              | 0,49                  |
| 1.409                                                    | O'Reilly Automotive, Inc.                                               | USA             | USD                  | 849.461              | 0,45                  |
| 2.790                                                    | Home Depot, Inc. (The)                                                  | USA             | USD                  | 730.235              | 0,39                  |
| 12.400                                                   | TJX Cos., Inc. (The)                                                    | USA             | USD                  | 660.884              | 0,35                  |
| 2.694                                                    | Tractor Supply Co.                                                      | USA             | USD                  | 498.360              | 0,26                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 3.667.046            | 1,94                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b> |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 14.649                                                   | Apple, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 1.911.262            | 1,01                  |
| 11.111                                                   | Samsung Electronics Co. Ltd. Preference                                 | KOR             | KRW                  | 429.341              | 0,23                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 2.340.603            | 1,24                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>            |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 8.700                                                    | NIKE, Inc. 'B'                                                          | USA             | USD                  | 848.497              | 0,45                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 848.497              | 0,45                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 33.600                                                   | ITOCHU Corp.                                                            | JPN             | JPY                  | 864.866              | 0,46                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 864.866              | 0,46                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>             |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 22.106                                                   | KDDI Corp.                                                              | JPN             | JPY                  | 665.111              | 0,35                  |
| 370.530                                                  | Vodafone Group plc                                                      | GBR             | GBP                  | 549.709              | 0,29                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 1.214.820            | 0,64                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                     |                                                                         |                 |                      | 90.874.773           | 48,20                 |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                      |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                           |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.205.000                                                | General Motors Financial Co., Inc. 3,7% 09/05/2023                      | USA             | USD                  | 1.150.036            | 0,62                  |
| 1.206.000                                                | AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024                             | IRL             | USD                  | 1.114.508            | 0,60                  |
| 1.208.000                                                | Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024                                   | USA             | USD                  | 1.090.158            | 0,59                  |
| 1.242.000                                                | AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026                                              | USA             | USD                  | 1.084.897            | 0,58                  |
| 632.000                                                  | M&G plc, Reg. S 3,875% 20/07/2049                                       | GBR             | GBP                  | 720.240              | 0,38                  |
| 823.000                                                  | DTE Electric Co. 3,65% 01/03/2052                                       | USA             | USD                  | 679.831              | 0,36                  |
| 760.000                                                  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1,125% 08/02/2027               | SWE             | EUR                  | 639.903              | 0,34                  |
| 721.000                                                  | ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,375% 17/09/2029                    | NZL             | EUR                  | 587.622              | 0,31                  |
| 680.000                                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031                            | CHN             | USD                  | 537.208              | 0,28                  |
| 480.000                                                  | Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1,75% 11/07/2024              | GBR             | GBP                  | 537.066              | 0,28                  |
| 500.000                                                  | BPCE SA, Reg. S 1% 22/12/2025                                           | FRA             | GBP                  | 527.052              | 0,28                  |
| 538.000                                                  | BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 26/06/2028                  | GBR             | GBP                  | 525.390              | 0,28                  |
| 500.000                                                  | Banco Santander SA, Reg. S 1,5% 14/04/2026                              | ESP             | GBP                  | 522.958              | 0,28                  |
| 664.000                                                  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,875% 31/03/2027 | ISR             | EUR                  | 519.427              | 0,28                  |
| 680.000                                                  | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                           | USA             | USD                  | 517.109              | 0,27                  |
| 600.000                                                  | SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026                                    | KOR             | USD                  | 515.297              | 0,27                  |
| 528.000                                                  | Commerzbank AG, Reg. S 0,625% 28/08/2024                                | DEU             | EUR                  | 509.927              | 0,27                  |
| 500.000                                                  | BNP Paribas SA, Reg. S 2% 24/05/2031                                    | FRA             | GBP                  | 506.113              | 0,27                  |
| 500.000                                                  | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027                 | USA             | GBP                  | 505.081              | 0,27                  |
| 500.000                                                  | CaixaBank SA, Reg. S 1,125% 12/01/2023                                  | ESP             | EUR                  | 500.455              | 0,27                  |
| 600.000                                                  | Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031                        | DEU             | EUR                  | 495.289              | 0,26                  |
| 680.000                                                  | Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029                                | FRA             | USD                  | 491.973              | 0,26                  |
| 432.000                                                  | Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 28/07/2025                                 | USA             | GBP                  | 475.234              | 0,25                  |
| 500.000                                                  | Avantor Funding, Inc., 144A 2,625% 01/11/2025                           | USA             | EUR                  | 465.117              | 0,25                  |
| 491.000                                                  | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027                                         | USA             | EUR                  | 461.059              | 0,24                  |
| 526.000                                                  | Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031                         | AUS             | EUR                  | 460.960              | 0,24                  |
| 600.000                                                  | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029                         | ESP             | EUR                  | 448.267              | 0,24                  |
| 500.000                                                  | ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030                                      | NLD             | EUR                  | 445.595              | 0,24                  |
| 500.000                                                  | Verisure Holding AB, Reg. S 144A 3,25% 15/02/2027                       | SWE             | EUR                  | 414.670              | 0,22                  |
| 397.000                                                  | Credit Suisse Group AG, Reg. S 2,25% 09/06/2028                         | CHE             | GBP                  | 402.890              | 0,21                  |
| 515.000                                                  | Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026                                  | GBR             | EUR                  | 402.292              | 0,21                  |

## Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 381.000                                                                              | Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050               | GBR             | GBP                  | 398.572              | 0,21                  |
| 425.000                                                                              | Jabil, Inc. 4,25% 15/05/2027                                    | USA             | USD                  | 393.927              | 0,21                  |
| 460.000                                                                              | Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052                              | USA             | USD                  | 387.244              | 0,21                  |
| 539.000                                                                              | Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029          | USA             | EUR                  | 385.908              | 0,20                  |
| 410.000                                                                              | Cemex SAB de CV, Reg. S 3,125% 19/03/2026                       | MEX             | EUR                  | 381.735              | 0,20                  |
| 419.000                                                                              | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028            | USA             | USD                  | 378.929              | 0,20                  |
| 500.000                                                                              | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031           | FRA             | EUR                  | 378.379              | 0,20                  |
| 445.000                                                                              | Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029                           | NOR             | EUR                  | 377.774              | 0,20                  |
| 400.000                                                                              | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,5% Perpetual      | DEU             | EUR                  | 363.328              | 0,19                  |
| 430.000                                                                              | FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029                                    | USA             | EUR                  | 358.133              | 0,19                  |
| 400.000                                                                              | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual                       | NLD             | EUR                  | 355.434              | 0,19                  |
| 451.000                                                                              | Constellium SE, 144A 3,125% 15/07/2029                          | USA             | EUR                  | 348.594              | 0,18                  |
| 370.000                                                                              | MPT Operating Partnership LP 3,375% 24/04/2030                  | USA             | GBP                  | 344.794              | 0,18                  |
| 452.000                                                                              | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031                  | USA             | EUR                  | 344.341              | 0,18                  |
| 400.000                                                                              | Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual              | ESP             | EUR                  | 332.451              | 0,18                  |
| 445.000                                                                              | Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033       | USA             | EUR                  | 328.263              | 0,17                  |
| 400.000                                                                              | Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030                    | FRA             | EUR                  | 325.515              | 0,17                  |
| 345.000                                                                              | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026           | NLD             | EUR                  | 317.832              | 0,17                  |
| 448.000                                                                              | TUI Cruises GmbH, 144A 6,5% 15/05/2026                          | DEU             | EUR                  | 316.606              | 0,17                  |
| 400.000                                                                              | Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual                   | ESP             | EUR                  | 284.575              | 0,15                  |
| 400.000                                                                              | Aroundtown SA, Reg. S 2,875% Perpetual                          | DEU             | EUR                  | 278.097              | 0,15                  |
| 350.000                                                                              | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                            | BRL             | USD                  | 270.611              | 0,14                  |
| 300.000                                                                              | INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A 3,75% 15/07/2026              | GBR             | EUR                  | 241.452              | 0,13                  |
| 300.000                                                                              | HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031                      | GBR             | EUR                  | 232.926              | 0,12                  |
|                                                                                      |                                                                 |                 |                      | 26.379.044           | 13,99                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.314.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040             | DEU             | EUR                  | 1.951.476            | 1,02                  |
| 1.384.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039             | DEU             | EUR                  | 1.925.656            | 1,02                  |
| 1.566.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,65% 21/10/2024     | AUT             | EUR                  | 1.599.126            | 0,85                  |
| 1.629.000                                                                            | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025  | NLD             | EUR                  | 1.594.122            | 0,85                  |
| 1.535.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,6% 22/06/2024        | BEL             | EUR                  | 1.591.433            | 0,84                  |
| 1.590.000                                                                            | Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 0,875% 15/09/2025 | FIN             | EUR                  | 1.582.002            | 0,84                  |
| 1.416.000                                                                            | Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 4% 04/07/2025     | FIN             | EUR                  | 1.545.691            | 0,82                  |
| 1.336.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026     | AUT             | EUR                  | 1.519.373            | 0,81                  |
| 1.337.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 4,5% 28/03/2026        | BEL             | EUR                  | 1.501.823            | 0,80                  |
| 1.392.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025      | AUT             | EUR                  | 1.400.278            | 0,74                  |
| 1.355.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 0,5% 22/10/2024        | BEL             | EUR                  | 1.344.833            | 0,71                  |
| 1.308.000                                                                            | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 05/25/2048   | FRA             | EUR                  | 1.200.192            | 0,64                  |
| 1.022.000                                                                            | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024      | FRA             | EUR                  | 1.051.039            | 0,56                  |
| 825.000                                                                              | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 6% 25/10/2025         | FRA             | EUR                  | 956.835              | 0,51                  |
| 946.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033     | ESP             | EUR                  | 931.646              | 0,49                  |
| 968.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048      | ESP             | EUR                  | 914.087              | 0,48                  |
| 912.000                                                                              | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026          | BEL             | EUR                  | 905.697              | 0,48                  |
| 650.000                                                                              | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037                | DEU             | EUR                  | 853.730              | 0,45                  |
| 586.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044     | ESP             | EUR                  | 801.744              | 0,43                  |
| 1.833.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Australia, Reg. S 1,75% 21/06/2051         | AUS             | AUD                  | 768.307              | 0,41                  |
| 576.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037      | ESP             | EUR                  | 680.966              | 0,36                  |
| 605.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Irlanda, Reg. S 3,4% 18/03/2024            | IRL             | EUR                  | 632.900              | 0,34                  |
| 415.000                                                                              | TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042                      | NLD             | EUR                  | 372.122              | 0,20                  |
| 300.000                                                                              | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027                             | MEX             | USD                  | 249.092              | 0,13                  |
|                                                                                      |                                                                 |                 |                      | 27.874.170           | 14,78                 |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 596.000                                                                              | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                  | COL             | USD                  | 432.255              | 0,23                  |
|                                                                                      |                                                                 |                 |                      | 432.255              | 0,23                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                 |                 |                      | 54.685.469           | 29,00                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                 |                 |                      | 145.560.242          | 77,20                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.231.000                                                                            | AbbVie, Inc. 3,25% 01/10/2022                                   | USA             | USD                  | 1.174.729            | 0,61                  |
| 1.218.000                                                                            | DISH DBS Corp. 5,875% 15/07/2022                                | USA             | USD                  | 1.159.262            | 0,61                  |
| 1.244.000                                                                            | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024    | USA             | USD                  | 1.136.089            | 0,60                  |

## Franklin Diversified Balanced Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.189.000                                                                                                                               | Microchip Technology, Inc. 4,333% 01/06/2023                     | USA             | USD                  | 1.135.630            | 0,60                  |
| 1.227.000                                                                                                                               | Wynn Las Vegas LLC, 144A 4,25% 30/05/2023                        | USA             | USD                  | 1.125.658            | 0,60                  |
| 1.152.000                                                                                                                               | NXP BV 4,875% 01/03/2024                                         | CHN             | USD                  | 1.110.717            | 0,59                  |
| 680.000                                                                                                                                 | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028                 | USA             | USD                  | 540.668              | 0,29                  |
| 700.000                                                                                                                                 | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                        | MEX             | USD                  | 517.599              | 0,27                  |
| 520.000                                                                                                                                 | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029                      | USA             | USD                  | 442.366              | 0,23                  |
| 520.000                                                                                                                                 | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,88% 22/04/2031                     | CHN             | USD                  | 426.787              | 0,23                  |
| 520.000                                                                                                                                 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031                | USA             | USD                  | 403.540              | 0,21                  |
| 430.000                                                                                                                                 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 3,5% 15/08/2024                | USA             | EUR                  | 390.010              | 0,21                  |
| 520.000                                                                                                                                 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                             | USA             | USD                  | 388.559              | 0,21                  |
| 500.000                                                                                                                                 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 3% 01/09/2029       | USA             | EUR                  | 374.098              | 0,20                  |
| 520.000                                                                                                                                 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031                       | USA             | USD                  | 371.898              | 0,20                  |
| 600.000                                                                                                                                 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029           | USA             | USD                  | 370.976              | 0,20                  |
| 364.000                                                                                                                                 | Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022                        | USA             | USD                  | 349.917              | 0,19                  |
| 300.000                                                                                                                                 | Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028                           | USA             | USD                  | 240.282              | 0,13                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | 11.658.785           | 6,18                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                                                                  |                 |                      | 11.658.785           | 6,18                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                                                                  |                 |                      | 11.658.785           | 6,18                  |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Automobili</b>                                                                                                                       |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 74.857                                                                                                                                  | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.**                      | CHN             | HKD                  | 23.567               | 0,01                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | 23.567               | 0,01                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                                  |                 |                      | 23.567               | 0,01                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                                  |                 |                      | 23.567               | 0,01                  |
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                              |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                         |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                       |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 27.970                                                                                                                                  | Invesco Physical Gold ETC                                        | IRL             | USD                  | 4.664.602            | 2,47                  |
| 65.701                                                                                                                                  | Franklin FTSE China Fund                                         | IRL             | USD                  | 1.677.562            | 0,89                  |
| 23.101                                                                                                                                  | iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund                | IRL             | USD                  | 961.082              | 0,51                  |
| 38.426                                                                                                                                  | Franklin Liberty Euro Green Bond Fund                            | IRL             | EUR                  | 861.361              | 0,46                  |
| 22.649                                                                                                                                  | Franklin FTSE Korea Fund                                         | IRL             | USD                  | 621.383              | 0,33                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | 8.785.990            | 4,66                  |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                  |                                                                  |                 |                      | 8.785.990            | 4,66                  |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                |                                                                  |                 |                      | 8.785.990            | 4,66                  |
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                              |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                                                                     |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                       |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 433.377                                                                                                                                 | FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR | LUX             | EUR                  | 4.043.397            | 2,14                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | 4.043.397            | 2,14                  |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                                                                 |                                                                  |                 |                      | 4.043.397            | 2,14                  |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                |                                                                  |                 |                      | 4.043.397            | 2,14                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                                                  |                 |                      | <b>170.071.981</b>   | <b>90,19</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 2.900                                 | Raytheon Technologies Corp.                                               | USA             | USD                  | 265.979              | 0,22                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 265.979              | 0,22                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 581                                   | United Parcel Service, Inc. 'B'                                           | USA             | USD                  | 101.208              | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 101.208              | 0,08                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 12.200                                | Toyota Motor Corp.                                                        | JPN             | JPY                  | 179.600              | 0,15                  |
| 1.990                                 | Mercedes-Benz Group AG                                                    | DEU             | EUR                  | 110.288              | 0,09                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 289.888              | 0,24                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                 | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 322.388              | 0,27                  |
| 4.500                                 | US Bancorp                                                                | USA             | USD                  | 197.624              | 0,17                  |
| 40.326                                | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA                                        | ESP             | EUR                  | 174.802              | 0,15                  |
| 5.400                                 | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 160.418              | 0,13                  |
| 1.300                                 | Royal Bank of Canada                                                      | CAN             | CAD                  | 120.125              | 0,10                  |
| 11.419                                | ING Groep NV                                                              | NLD             | EUR                  | 107.348              | 0,09                  |
| 1.900                                 | Citigroup, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 83.387               | 0,07                  |
| 5.250                                 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd.                                | AUS             | AUD                  | 76.312               | 0,06                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.242.404            | 1,04                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 3.400                                 | Coca-Cola Co. (The)                                                       | USA             | USD                  | 204.117              | 0,17                  |
| 1.200                                 | PepsiCo, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 190.850              | 0,16                  |
| 400                                   | Constellation Brands, Inc. 'A'                                            | USA             | USD                  | 88.963               | 0,07                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 483.930              | 0,40                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 2.740                                 | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 400.476              | 0,33                  |
| 447                                   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                                              | USA             | USD                  | 120.202              | 0,10                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 520.678              | 0,43                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 580                                   | S&P Global, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 186.559              | 0,16                  |
| 2.313                                 | Morgan Stanley                                                            | USA             | USD                  | 167.885              | 0,14                  |
| 933                                   | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.                                       | HKG             | HKD                  | 44.033               | 0,04                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 398.477              | 0,34                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 300                                   | Linde plc                                                                 | GBR             | USD                  | 82.316               | 0,07                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 82.316               | 0,07                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 2.293                                 | Cisco Systems, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 93.304               | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 93.304               | 0,08                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.100                                 | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 101.703              | 0,09                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 101.703              | 0,09                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 17.078                                | Iberdrola SA                                                              | ESP             | EUR                  | 169.671              | 0,14                  |
| 1.600                                 | Duke Energy Corp.                                                         | USA             | USD                  | 163.695              | 0,14                  |
| 1.800                                 | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 122.491              | 0,10                  |
| 900                                   | NextEra Energy, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 66.527               | 0,06                  |
| 9.864                                 | Enel SpA                                                                  | ITA             | EUR                  | 51.621               | 0,04                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 574.005              | 0,48                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 12.644                                | Mitsubishi Electric Corp.                                                 | JPN             | JPY                  | 129.676              | 0,11                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 129.676              | 0,11                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 1.000                                 | TE Connectivity Ltd.                                                      | CHE             | USD                  | 107.978              | 0,09                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 107.978              | 0,09                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 300                                   | Nintendo Co. Ltd.                                                         | JPN             | JPY                  | 123.097              | 0,10                  |

## Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 952                                                                            | Electronic Arts, Inc.                    | USA             | USD                  | 110.517              | 0,09                  |
| 3.430                                                                          | Nexon Co. Ltd.                           | JPN             | JPY                  | 67.202               | 0,05                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 300.816              | 0,24                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 573                                                                            | American Tower Corp.                     | USA             | USD                  | 139.759              | 0,12                  |
| 1.000                                                                          | Prologis, Inc.                           | USA             | USD                  | 112.272              | 0,09                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 252.031              | 0,21                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 1.700                                                                          | Walmart, Inc.                            | USA             | USD                  | 197.238              | 0,16                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 197.238              | 0,16                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.700                                                                          | Mondelez International, Inc. 'A'         | USA             | USD                  | 159.980              | 0,13                  |
| 925                                                                            | Nestle SA                                | USA             | CHF                  | 103.182              | 0,09                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 263.162              | 0,22                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 400                                                                            | Medtronic plc                            | USA             | USD                  | 34.259               | 0,03                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 34.259               | 0,03                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 700                                                                            | UnitedHealth Group, Inc.                 | USA             | USD                  | 343.106              | 0,29                  |
| 500                                                                            | Elevance Health, Inc.                    | USA             | USD                  | 230.261              | 0,19                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 573.367              | 0,48                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 400                                                                            | McDonald's Corp.                         | USA             | USD                  | 94.238               | 0,08                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 94.238               | 0,08                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.100                                                                          | Sony Group Corp.                         | JPN             | JPY                  | 163.410              | 0,14                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 163.410              | 0,14                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                                    |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.100                                                                          | Procter & Gamble Co. (The)               | USA             | USD                  | 288.156              | 0,24                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 288.156              | 0,24                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.927                                                                          | Hitachi Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 132.849              | 0,11                  |
| 967                                                                            | 3M Co.                                   | USA             | USD                  | 119.419              | 0,10                  |
| 1.022                                                                          | Siemens AG                               | DEU             | EUR                  | 100.251              | 0,09                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 352.519              | 0,30                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 4.655                                                                          | MetLife, Inc.                            | USA             | USD                  | 278.927              | 0,23                  |
| 6.630                                                                          | AXA SA                                   | FRA             | EUR                  | 144.510              | 0,12                  |
| 3.112                                                                          | Sun Life Financial, Inc.                 | CAN             | CAD                  | 136.075              | 0,11                  |
| 714                                                                            | Allianz SE                               | DEU             | EUR                  | 130.618              | 0,11                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 690.130              | 0,57                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                             |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 238                                                                            | Alphabet, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 494.955              | 0,41                  |
| 804                                                                            | Meta Platforms, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 123.719              | 0,10                  |
| 2.730                                                                          | Tencent Holdings Ltd.                    | CHN             | HKD                  | 117.924              | 0,10                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 736.598              | 0,61                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 4.880                                                                          | Amazon.com, Inc.                         | USA             | USD                  | 494.613              | 0,41                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 494.613              | 0,41                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.875                                                                          | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USA             | USD                  | 185.164              | 0,15                  |
| 500                                                                            | Mastercard, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 150.530              | 0,13                  |
| 800                                                                            | Visa, Inc. 'A'                           | USA             | USD                  | 150.312              | 0,13                  |
| 1.112                                                                          | Fujitsu Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 132.758              | 0,11                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 618.764              | 0,52                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 700                                                                            | Danaher Corp.                            | USA             | USD                  | 169.352              | 0,14                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 169.352              | 0,14                  |
| <b>Macchinari</b>                                                              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 600                                                                            | Deere & Co.                              | USA             | USD                  | 171.469              | 0,14                  |
| 6.665                                                                          | Volvo AB 'B'                             | SWE             | SEK                  | 98.958               | 0,08                  |

## Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 700                                   | Stanley Black & Decker, Inc.                               | USA             | USD                  | 70.047               | 0,06                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 340.474              | 0,28                  |
|                                       | <b>Marina</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 63                                    | AP Moller - Maersk A/S 'B'                                 | DNK             | DKK                  | 141.141              | 0,12                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 141.141              | 0,12                  |
|                                       | <b>Media</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.300                                 | Comcast Corp. 'A'                                          | USA             | USD                  | 86.127               | 0,07                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 86.127               | 0,07                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                 |                      |                      |                       |
| 6.765                                 | BHP Group Ltd.                                             | GBR             | GBP                  | 179.985              | 0,15                  |
| 3.081                                 | Rio Tinto plc                                              | GBR             | GBP                  | 175.754              | 0,15                  |
| 1.800                                 | Newmont Corp.                                              | USA             | USD                  | 102.496              | 0,09                  |
| 1.500                                 | Agnico Eagle Mines Ltd.                                    | CAN             | CAD                  | 65.522               | 0,06                  |
| 4.236                                 | Fortescue Metals Group Ltd.                                | AUS             | AUD                  | 48.612               | 0,04                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 572.369              | 0,49                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>               |                 |                      |                      |                       |
| 900                                   | Dollar Tree, Inc.                                          | USA             | USD                  | 133.853              | 0,11                  |
| 811                                   | Target Corp.                                               | USA             | USD                  | 109.302              | 0,09                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 243.155              | 0,20                  |
|                                       | <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 2.000                                 | Dominion Energy, Inc.                                      | USA             | USD                  | 152.324              | 0,13                  |
| 1.000                                 | Consolidated Edison, Inc.                                  | USA             | USD                  | 90.753               | 0,08                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 243.077              | 0,21                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                 |                      |                      |                       |
| 2.300                                 | Chevron Corp.                                              | USA             | USD                  | 317.773              | 0,27                  |
| 4.684                                 | TotalEnergies SE                                           | FRA             | EUR                  | 235.270              | 0,20                  |
| 17.026                                | Eni SpA                                                    | ITA             | EUR                  | 192.700              | 0,16                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 745.743              | 0,63                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 5.678                                 | Unilever plc                                               | GBR             | EUR                  | 246.097              | 0,21                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 246.097              | 0,21                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.788                                 | AstraZeneca plc                                            | GBR             | GBP                  | 350.928              | 0,29                  |
| 3.300                                 | Bristol-Myers Squibb Co.                                   | USA             | USD                  | 242.485              | 0,20                  |
| 1.927                                 | Novo Nordisk A/S 'B'                                       | DNK             | DKK                  | 203.945              | 0,17                  |
| 1.790                                 | Sanofi                                                     | FRA             | EUR                  | 172.255              | 0,14                  |
| 511                                   | Roche Holding AG                                           | USA             | CHF                  | 163.044              | 0,14                  |
| 2.100                                 | Pfizer, Inc.                                               | USA             | USD                  | 105.070              | 0,09                  |
| 600                                   | Johnson & Johnson                                          | USA             | USD                  | 101.638              | 0,08                  |
| 300                                   | Eli Lilly & Co.                                            | USA             | USD                  | 92.823               | 0,08                  |
| 3.400                                 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 91.118               | 0,07                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 1.523.306            | 1,26                  |
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 405                                   | Daito Trust Construction Co. Ltd.                          | JPN             | JPY                  | 33.427               | 0,03                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 33.427               | 0,03                  |
|                                       | <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 900                                   | Union Pacific Corp.                                        | USA             | USD                  | 183.178              | 0,15                  |
| 735                                   | Canadian National Railway Co.                              | CAN             | CAD                  | 78.897               | 0,07                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 262.075              | 0,22                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                 |                      |                      |                       |
| 1.734                                 | Texas Instruments, Inc.                                    | USA             | USD                  | 254.250              | 0,21                  |
| 15.610                                | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                | TWN             | TWD                  | 238.780              | 0,20                  |
| 400                                   | Broadcom, Inc.                                             | USA             | USD                  | 185.441              | 0,16                  |
| 565                                   | Tokyo Electron Ltd.                                        | JPN             | JPY                  | 175.950              | 0,15                  |
| 1.100                                 | Analog Devices, Inc.                                       | USA             | USD                  | 153.353              | 0,13                  |
| 1.602                                 | Applied Materials, Inc.                                    | USA             | USD                  | 139.088              | 0,12                  |
| 13.000                                | Phison Electronics Corp.                                   | TWN             | TWD                  | 113.766              | 0,10                  |
| 716                                   | NVIDIA Corp.                                               | USA             | USD                  | 103.577              | 0,09                  |
| 200                                   | Lam Research Corp.                                         | USA             | USD                  | 81.334               | 0,07                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 1.445.539            | 1,23                  |
|                                       | <b>Software</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.070                                 | Microsoft Corp.                                            | USA             | USD                  | 507.337              | 0,42                  |



## Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                    | Descrizione                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 440                                                      | Intuit, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 161.841              | 0,14                  |
| 426                                                      | Adobe, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 148.813              | 0,12                  |
| 2.072                                                    | Oracle Corp.                                                            | USA             | USD                  | 138.153              | 0,12                  |
| 454                                                      | Synopsys, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 131.577              | 0,11                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 1.087.721            | 0,91                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>          |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 307                                                      | O'Reilly Automotive, Inc.                                               | USA             | USD                  | 185.085              | 0,15                  |
| 965                                                      | Lowe's Cos., Inc.                                                       | USA             | USD                  | 160.852              | 0,13                  |
| 556                                                      | Home Depot, Inc. (The)                                                  | USA             | USD                  | 145.524              | 0,12                  |
| 2.600                                                    | TJX Cos., Inc. (The)                                                    | USA             | USD                  | 138.572              | 0,12                  |
| 486                                                      | Tractor Supply Co.                                                      | USA             | USD                  | 89.905               | 0,08                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 719.938              | 0,60                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b> |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.959                                                    | Apple, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 386.062              | 0,32                  |
| 2.257                                                    | Samsung Electronics Co. Ltd. Preference                                 | KOR             | KRW                  | 87.213               | 0,07                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 473.275              | 0,39                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>            |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.800                                                    | NIKE, Inc. 'B'                                                          | USA             | USD                  | 175.551              | 0,15                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 175.551              | 0,15                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 6.800                                                    | ITOCHU Corp.                                                            | JPN             | JPY                  | 175.032              | 0,15                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 175.032              | 0,15                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>             |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 4.376                                                    | KDDI Corp.                                                              | JPN             | JPY                  | 131.663              | 0,11                  |
| 75.011                                                   | Vodafone Group plc                                                      | GBR             | GBP                  | 111.284              | 0,09                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 242.947              | 0,20                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                     |                                                                         |                 |                      | 18.377.193           | 15,37                 |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                      |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                           |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.034.000                                                | BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 26/06/2028                  | GBR             | GBP                  | 1.009.765            | 0,85                  |
|                                                          | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,875% 31/03/2027 | ISR             | EUR                  | 981.749              | 0,82                  |
| 1.100.000                                                | SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026                                    | KOR             | USD                  | 944.711              | 0,79                  |
| 1.100.000                                                | Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031                        | DEU             | EUR                  | 908.029              | 0,76                  |
| 931.000                                                  | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027                                         | USA             | EUR                  | 874.229              | 0,73                  |
| 869.000                                                  | Commerzbank AG, Reg. S 0,625% 28/08/2024                                | DEU             | EUR                  | 839.254              | 0,70                  |
| 726.000                                                  | Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1,75% 11/07/2024              | GBR             | GBP                  | 812.311              | 0,68                  |
| 703.000                                                  | M&G plc, Reg. S 3,875% 20/07/2049                                       | GBR             | GBP                  | 801.153              | 0,67                  |
| 762.000                                                  | Credit Suisse Group AG, Reg. S 2,25% 09/06/2028                         | CHE             | GBP                  | 773.305              | 0,65                  |
| 733.000                                                  | Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050                       | GBR             | GBP                  | 766.806              | 0,64                  |
| 800.000                                                  | Avantor Funding, Inc., 144A 2,625% 01/11/2025                           | USA             | EUR                  | 744.186              | 0,62                  |
| 810.000                                                  | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028                    | USA             | USD                  | 732.536              | 0,61                  |
| 800.000                                                  | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,5% Perpetual              | DEU             | EUR                  | 726.657              | 0,61                  |
| 800.000                                                  | ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030                                      | NLD             | EUR                  | 712.952              | 0,60                  |
| 800.000                                                  | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual                               | NLD             | EUR                  | 710.867              | 0,59                  |
| 707.000                                                  | General Motors Financial Co., Inc. 3,7% 09/05/2023                      | USA             | USD                  | 674.752              | 0,57                  |
| 819.000                                                  | ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,375% 17/09/2029                    | NZL             | EUR                  | 667.493              | 0,56                  |
| 708.000                                                  | AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024                             | IRL             | USD                  | 654.289              | 0,55                  |
| 800.000                                                  | Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030                            | FRA             | EUR                  | 651.030              | 0,54                  |
| 709.000                                                  | Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024                                   | USA             | USD                  | 639.836              | 0,54                  |
| 729.000                                                  | AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026                                              | USA             | USD                  | 636.788              | 0,53                  |
| 600.000                                                  | BPCE SA, Reg. S 1% 22/12/2025                                           | FRA             | GBP                  | 632.462              | 0,53                  |
| 600.000                                                  | Banco Santander SA, Reg. S 1,5% 14/04/2026                              | ESP             | GBP                  | 627.550              | 0,52                  |
| 775.000                                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031                            | CHN             | USD                  | 612.259              | 0,51                  |
| 600.000                                                  | BNP Paribas SA, Reg. S 2% 24/05/2031                                    | FRA             | GBP                  | 607.335              | 0,51                  |
| 552.000                                                  | Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 28/07/2025                                 | USA             | GBP                  | 607.244              | 0,51                  |
| 784.000                                                  | Constellium SE, 144A 3,125% 15/07/2029                                  | USA             | EUR                  | 605.982              | 0,51                  |
| 656.000                                                  | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026                   | NLD             | EUR                  | 604.342              | 0,50                  |
| 672.000                                                  | Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031                         | AUS             | EUR                  | 588.907              | 0,49                  |
| 700.000                                                  | Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual                      | ESP             | EUR                  | 581.788              | 0,49                  |
| 620.000                                                  | Cemex SAB de CV, Reg. S 3,125% 19/03/2026                               | MEX             | EUR                  | 577.257              | 0,48                  |
| 560.000                                                  | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027                 | USA             | GBP                  | 565.691              | 0,47                  |
| 780.000                                                  | Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029                                | FRA             | USD                  | 564.322              | 0,47                  |
| 663.000                                                  | Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029                                   | NOR             | EUR                  | 562.841              | 0,47                  |



## Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 650.000                                                                              | FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029                                         | USA             | EUR                  | 541.364              | 0,45                  |
| 700.000                                                                              | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029                      | ESP             | EUR                  | 522.978              | 0,44                  |
| 670.000                                                                              | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                 | BRL             | USD                  | 518.027              | 0,43                  |
| 658.000                                                                              | Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026                               | GBR             | EUR                  | 513.997              | 0,43                  |
| 550.000                                                                              | MPT Operating Partnership LP 3,375% 24/04/2030                       | USA             | GBP                  | 512.531              | 0,43                  |
| 600.000                                                                              | Verisure Holding AB, Reg. 144A 3,25% 15/02/2027                      | SWE             | EUR                  | 497.604              | 0,42                  |
| 689.000                                                                              | Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029               | USA             | EUR                  | 493.303              | 0,41                  |
| 600.000                                                                              | INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A 3,75% 15/07/2026                   | GBR             | EUR                  | 482.903              | 0,40                  |
| 600.000                                                                              | HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031                           | GBR             | EUR                  | 465.852              | 0,39                  |
| 600.000                                                                              | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031                | FRA             | EUR                  | 454.055              | 0,38                  |
| 615.000                                                                              | Aroundtown SA, Reg. S 2,875% Perpetual                               | DEU             | EUR                  | 427.574              | 0,36                  |
| 561.000                                                                              | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031                       | USA             | EUR                  | 427.379              | 0,36                  |
| 553.000                                                                              | Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033            | USA             | EUR                  | 407.931              | 0,34                  |
| 520.000                                                                              | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                        | USA             | USD                  | 395.436              | 0,33                  |
| 556.000                                                                              | TUI Cruises GmbH, 144A 6,5% 15/05/2026                               | DEU             | EUR                  | 392.931              | 0,33                  |
| 500.000                                                                              | Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual                        | ESP             | EUR                  | 355.719              | 0,30                  |
|                                                                                      |                                                                      |                 |                      | 31.410.262           | 26,27                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 2.559.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 0,5% 22/10/2024             | BEL             | EUR                  | 2.539.798            | 2,12                  |
| 2.442.000                                                                            | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024           | FRA             | EUR                  | 2.511.387            | 2,10                  |
| 2.565.000                                                                            | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025       | NLD             | EUR                  | 2.510.083            | 2,10                  |
| 2.452.000                                                                            | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 1,75% 25/11/2024           | FRA             | EUR                  | 2.501.047            | 2,09                  |
| 2.384.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Irlanda, Reg. S 3,4% 18/03/2024                 | IRL             | EUR                  | 2.493.939            | 2,08                  |
| 2.464.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025           | AUT             | EUR                  | 2.478.653            | 2,07                  |
| 2.226.000                                                                            | Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 4% 04/07/2025          | FIN             | EUR                  | 2.429.879            | 2,03                  |
| 2.129.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 4,5% 28/03/2026             | BEL             | EUR                  | 2.391.459            | 2,00                  |
| 2.100.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026          | AUT             | EUR                  | 2.388.236            | 2,00                  |
| 2.222.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,6% 22/06/2024             | BEL             | EUR                  | 2.303.689            | 1,93                  |
| 1.688.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037                     | DEU             | EUR                  | 2.217.071            | 1,85                  |
| 1.620.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031                   | DEU             | EUR                  | 2.173.923            | 1,82                  |
| 2.206.000                                                                            | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033          | ESP             | EUR                  | 2.172.528            | 1,82                  |
| 2.391.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030                     | DEU             | EUR                  | 2.168.788            | 1,81                  |
| 1.776.000                                                                            | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037           | ESP             | EUR                  | 2.099.645            | 1,75                  |
| 1.472.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039                  | DEU             | EUR                  | 2.048.097            | 1,71                  |
| 1.337.000                                                                            | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 6% 25/10/2025              | FRA             | EUR                  | 1.550.653            | 1,30                  |
| 1.040.000                                                                            | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034                  | DEU             | EUR                  | 1.417.891            | 1,19                  |
| 1.537.000                                                                            | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 05/25/2048        | FRA             | EUR                  | 1.410.317            | 1,18                  |
| 856.000                                                                              | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040                  | DEU             | EUR                  | 1.271.281            | 1,06                  |
| 1.176.000                                                                            | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026               | BEL             | EUR                  | 1.167.873            | 0,98                  |
| 718.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044          | ESP             | EUR                  | 982.342              | 0,82                  |
| 2.223.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Australia, Reg. S 1,75% 21/06/2051              | AUS             | AUD                  | 931.777              | 0,78                  |
| 1.020.000                                                                            | Obrigacoes do Tesouro del Portogallo, Reg. S, 144A 0,475% 18/10/2030 | PRT             | EUR                  | 891.095              | 0,74                  |
| 600.000                                                                              | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027                                  | MEX             | USD                  | 498.185              | 0,42                  |
|                                                                                      |                                                                      |                 |                      | 47.549.636           | 39,75                 |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 762.000                                                                              | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                       | COL             | USD                  | 552.648              | 0,46                  |
|                                                                                      |                                                                      |                 |                      | 552.648              | 0,46                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                      |                 |                      | 79.512.546           | 66,48                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                      |                 |                      | 97.889.739           | 81,85                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 722.000                                                                              | AbbVie, Inc. 3,25% 01/10/2022                                        | USA             | USD                  | 688.997              | 0,57                  |
| 715.000                                                                              | DISH DBS Corp. 5,875% 15/07/2022                                     | USA             | USD                  | 680.519              | 0,57                  |
| 1.100.000                                                                            | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029               | USA             | USD                  | 680.123              | 0,57                  |
| 701.000                                                                              | Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022                            | USA             | USD                  | 673.879              | 0,56                  |
| 730.000                                                                              | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024         | USA             | USD                  | 666.676              | 0,56                  |
| 698.000                                                                              | Microchip Technology, Inc. 4,333% 01/06/2023                         | USA             | USD                  | 666.669              | 0,56                  |
| 780.000                                                                              | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029                          | USA             | USD                  | 663.548              | 0,55                  |
| 720.000                                                                              | Wynn Las Vegas LLC, 144A 4,25% 30/05/2023                            | USA             | USD                  | 660.533              | 0,55                  |

## Franklin Diversified Conservative Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 676.000                                                                                                                                 | NXP BV 4,875% 01/03/2024                                         | CHN             | USD                  | 651.775              | 0,54                  |
| 780.000                                                                                                                                 | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,88% 22/04/2031                     | CHN             | USD                  | 640.181              | 0,54                  |
| 780.000                                                                                                                                 | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028                 | USA             | USD                  | 620.178              | 0,52                  |
| 780.000                                                                                                                                 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                             | USA             | USD                  | 582.839              | 0,49                  |
| 780.000                                                                                                                                 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031                       | USA             | USD                  | 557.846              | 0,47                  |
| 650.000                                                                                                                                 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031                | USA             | USD                  | 504.425              | 0,42                  |
| 540.000                                                                                                                                 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 3,5% 15/08/2024                | USA             | EUR                  | 489.780              | 0,41                  |
| 650.000                                                                                                                                 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 3% 01/09/2029       | USA             | EUR                  | 486.328              | 0,41                  |
| 600.000                                                                                                                                 | Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028                           | USA             | USD                  | 480.564              | 0,40                  |
| 500.000                                                                                                                                 | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                        | MEX             | USD                  | 369.713              | 0,31                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | <b>10.764.573</b>    | <b>9,00</b>           |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                                                                  |                 |                      | <b>10.764.573</b>    | <b>9,00</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                                                                  |                 |                      | <b>10.764.573</b>    | <b>9,00</b>           |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Automobili</b>                                                                                                                       |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 11.925                                                                                                                                  | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.**                      | CHN             | HKD                  | 3.754                | —                     |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | <b>3.754</b>         | <b>—</b>              |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                                  |                 |                      | <b>3.754</b>         | <b>—</b>              |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                                  |                 |                      | <b>3.754</b>         | <b>—</b>              |
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                              |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                         |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                       |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 14.152                                                                                                                                  | Invesco Physical Gold ETC                                        | IRL             | USD                  | 2.360.152            | 1,97                  |
| 10.175                                                                                                                                  | iShares EUR Covered Bond Fund                                    | IRL             | EUR                  | 1.443.097            | 1,21                  |
| 15.056                                                                                                                                  | iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund                | IRL             | USD                  | 626.382              | 0,52                  |
| 13.265                                                                                                                                  | Franklin FTSE China Fund                                         | IRL             | USD                  | 338.699              | 0,28                  |
| 4.586                                                                                                                                   | Franklin FTSE Korea Fund                                         | IRL             | USD                  | 125.818              | 0,11                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | <b>4.894.148</b>     | <b>4,09</b>           |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                  |                                                                  |                 |                      | <b>4.894.148</b>     | <b>4,09</b>           |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                |                                                                  |                 |                      | <b>4.894.148</b>     | <b>4,09</b>           |
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                              |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                                                                     |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                       |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 315.543                                                                                                                                 | FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR | LUX             | EUR                  | 2.944.012            | 2,46                  |
|                                                                                                                                         |                                                                  |                 |                      | <b>2.944.012</b>     | <b>2,46</b>           |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                                                                 |                                                                  |                 |                      | <b>2.944.012</b>     | <b>2,46</b>           |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                |                                                                  |                 |                      | <b>2.944.012</b>     | <b>2,46</b>           |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                                                  |                 |                      | <b>116.496.226</b>   | <b>97,40</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 16.200                                | Raytheon Technologies Corp.                                               | USA             | USD                  | 1.485.812            | 1,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.485.812            | 1,05                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 3.571                                 | United Parcel Service, Inc. 'B'                                           | USA             | USD                  | 622.054              | 0,44                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 622.054              | 0,44                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 67.500                                | Toyota Motor Corp.                                                        | JPN             | JPY                  | 993.689              | 0,70                  |
| 11.054                                | Mercedes-Benz Group AG                                                    | DEU             | EUR                  | 612.623              | 0,43                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.606.312            | 1,13                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 17.000                                | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 1.826.863            | 1,28                  |
| 24.800                                | US Bancorp                                                                | USA             | USD                  | 1.089.127            | 0,77                  |
| 223.999                               | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA                                        | ESP             | EUR                  | 970.975              | 0,68                  |
| 30.200                                | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 897.152              | 0,63                  |
| 6.900                                 | Royal Bank of Canada                                                      | CAN             | CAD                  | 637.589              | 0,45                  |
| 63.230                                | ING Groep NV                                                              | NLD             | EUR                  | 594.415              | 0,42                  |
| 10.900                                | Citigroup, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 478.377              | 0,34                  |
| 29.123                                | Australia & New Zealand Banking Group Ltd.                                | AUS             | AUD                  | 423.319              | 0,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.917.817            | 4,87                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 18.800                                | Coca-Cola Co. (The)                                                       | USA             | USD                  | 1.128.646            | 0,79                  |
| 6.800                                 | PepsiCo, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 1.081.485            | 0,76                  |
| 3.100                                 | Constellation Brands, Inc. 'A'                                            | USA             | USD                  | 689.461              | 0,49                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.899.592            | 2,04                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 15.358                                | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 2.244.710            | 1,59                  |
| 2.394                                 | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                                              | USA             | USD                  | 643.769              | 0,45                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.888.479            | 2,04                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 3.477                                 | S&P Global, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 1.118.387            | 0,78                  |
| 13.056                                | Morgan Stanley                                                            | USA             | USD                  | 947.647              | 0,67                  |
| 5.277                                 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.                                       | HKG             | HKD                  | 249.050              | 0,18                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.315.084            | 1,63                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.800                                 | Linde plc                                                                 | GBR             | USD                  | 493.896              | 0,35                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 493.896              | 0,35                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 12.466                                | Cisco Systems, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 507.253              | 0,36                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 507.253              | 0,36                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 12.200                                | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 590.848              | 0,42                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 590.848              | 0,42                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 9.500                                 | Duke Energy Corp.                                                         | USA             | USD                  | 971.939              | 0,68                  |
| 94.872                                | Iberdrola SA                                                              | ESP             | EUR                  | 942.556              | 0,66                  |
| 9.700                                 | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 660.089              | 0,47                  |
| 4.900                                 | NextEra Energy, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 362.204              | 0,26                  |
| 54.803                                | Enel SpA                                                                  | ITA             | EUR                  | 286.800              | 0,20                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.223.588            | 2,27                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 70.532                                | Mitsubishi Electric Corp.                                                 | JPN             | JPY                  | 723.370              | 0,51                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 723.370              | 0,51                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 5.700                                 | TE Connectivity Ltd.                                                      | CHE             | USD                  | 615.474              | 0,43                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 615.474              | 0,43                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.763                                 | Nintendo Co. Ltd.                                                         | JPN             | JPY                  | 723.400              | 0,51                  |

## Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 5.431                                                                          | Electronic Arts, Inc.                    | USA             | USD                  | 630.481              | 0,44                  |
| 19.430                                                                         | Nexon Co. Ltd.                           | JPN             | JPY                  | 380.682              | 0,27                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.734.563            | 1,22                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.531                                                                          | American Tower Corp.                     | USA             | USD                  | 861.235              | 0,60                  |
| 5.500                                                                          | Prologis, Inc.                           | USA             | USD                  | 617.497              | 0,44                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.478.732            | 1,04                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 9.900                                                                          | Walmart, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.148.623            | 0,81                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.148.623            | 0,81                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 15.200                                                                         | Mondelez International, Inc. 'A'         | USA             | USD                  | 900.628              | 0,64                  |
| 5.125                                                                          | Nestle SA                                | USA             | CHF                  | 571.683              | 0,40                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.472.311            | 1,04                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.400                                                                          | Medtronic plc                            | USA             | USD                  | 205.554              | 0,14                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 205.554              | 0,14                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.500                                                                          | UnitedHealth Group, Inc.                 | USA             | USD                  | 1.715.531            | 1,21                  |
| 2.500                                                                          | Elevance Health, Inc.                    | USA             | USD                  | 1.151.303            | 0,81                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 2.866.834            | 2,02                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 2.700                                                                          | McDonald's Corp.                         | USA             | USD                  | 636.107              | 0,45                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 636.107              | 0,45                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 11.900                                                                         | Sony Group Corp.                         | JPN             | JPY                  | 925.992              | 0,65                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 925.992              | 0,65                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                                    |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 12.100                                                                         | Procter & Gamble Co. (The)               | USA             | USD                  | 1.660.329            | 1,17                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.660.329            | 1,17                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 6.405                                                                          | 3M Co.                                   | USA             | USD                  | 790.984              | 0,56                  |
| 16.713                                                                         | Hitachi Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 758.557              | 0,53                  |
| 5.664                                                                          | Siemens AG                               | DEU             | EUR                  | 555.598              | 0,39                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 2.105.139            | 1,48                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 25.590                                                                         | MetLife, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.533.349            | 1,08                  |
| 36.827                                                                         | AXA SA                                   | FRA             | EUR                  | 802.696              | 0,57                  |
| 17.218                                                                         | Sun Life Financial, Inc.                 | CAN             | CAD                  | 752.873              | 0,53                  |
| 3.949                                                                          | Allianz SE                               | DEU             | EUR                  | 722.424              | 0,51                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 3.811.342            | 2,69                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                             |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 1.086                                                                          | Alphabet, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 2.258.494            | 1,59                  |
| 4.729                                                                          | Meta Platforms, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 727.695              | 0,51                  |
| 14.485                                                                         | Tencent Holdings Ltd.                    | CHN             | HKD                  | 625.691              | 0,44                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 3.611.880            | 2,54                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 16.100                                                                         | Amazon.com, Inc.                         | USA             | USD                  | 1.631.817            | 1,15                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 1.631.817            | 1,15                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 16.146                                                                         | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USA             | USD                  | 1.039.883            | 0,73                  |
| 4.800                                                                          | Visa, Inc. 'A'                           | USA             | USD                  | 901.872              | 0,64                  |
| 2.857                                                                          | Mastercard, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 860.126              | 0,61                  |
| 6.685                                                                          | Fujitsu Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 798.098              | 0,56                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 3.599.979            | 2,54                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.900                                                                          | Danaher Corp.                            | USA             | USD                  | 943.533              | 0,66                  |
|                                                                                |                                          |                 |                      | 943.533              | 0,66                  |
| <b>Macchinari</b>                                                              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.700                                                                          | Deere & Co.                              | USA             | USD                  | 1.057.390            | 0,75                  |
| 37.021                                                                         | Volvo AB 'B'                             | SWE             | SEK                  | 549.667              | 0,39                  |

## Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.300                                 | Stanley Black & Decker, Inc.                               | USA             | USD                  | 430.287              | 0,30                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 2.037.344            | 1,44                  |
|                                       | <b>Marina</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 341                                   | AP Moller - Maersk A/S 'B'                                 | DNK             | DKK                  | 763.954              | 0,54                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 763.954              | 0,54                  |
|                                       | <b>Media</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 13.100                                | Comcast Corp. 'A'                                          | USA             | USD                  | 490.547              | 0,35                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 490.547              | 0,35                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                 |                      |                      |                       |
| 37.437                                | BHP Group Ltd.                                             | GBR             | GBP                  | 996.024              | 0,70                  |
| 17.035                                | Rio Tinto plc                                              | GBR             | GBP                  | 971.751              | 0,68                  |
| 9.600                                 | Newmont Corp.                                              | USA             | USD                  | 546.648              | 0,39                  |
| 8.600                                 | Agnico Eagle Mines Ltd.                                    | CAN             | CAD                  | 375.660              | 0,26                  |
| 23.247                                | Fortescue Metals Group Ltd.                                | AUS             | AUD                  | 266.781              | 0,19                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 3.156.864            | 2,22                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>               |                 |                      |                      |                       |
| 4.600                                 | Dollar Tree, Inc.                                          | USA             | USD                  | 684.140              | 0,49                  |
| 4.674                                 | Target Corp.                                               | USA             | USD                  | 629.935              | 0,44                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 1.314.075            | 0,93                  |
|                                       | <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 11.200                                | Dominion Energy, Inc.                                      | USA             | USD                  | 853.012              | 0,61                  |
| 5.700                                 | Consolidated Edison, Inc.                                  | USA             | USD                  | 517.292              | 0,36                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 1.370.304            | 0,97                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                 |                      |                      |                       |
| 12.400                                | Chevron Corp.                                              | USA             | USD                  | 1.713.209            | 1,21                  |
| 26.011                                | TotalEnergies SE                                           | FRA             | EUR                  | 1.306.494            | 0,92                  |
| 94.578                                | Eni SpA                                                    | ITA             | EUR                  | 1.070.431            | 0,75                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 4.090.134            | 2,88                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 31.442                                | Unilever plc                                               | GBR             | EUR                  | 1.362.763            | 0,96                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 1.362.763            | 0,96                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 15.487                                | AstraZeneca plc                                            | GBR             | GBP                  | 1.949.362            | 1,38                  |
| 18.600                                | Bristol-Myers Squibb Co.                                   | USA             | USD                  | 1.366.733            | 0,96                  |
| 10.703                                | Novo Nordisk A/S 'B'                                       | DNK             | DKK                  | 1.132.755            | 0,80                  |
| 9.940                                 | Sanofi                                                     | FRA             | EUR                  | 956.544              | 0,67                  |
| 2.805                                 | Roche Holding AG                                           | USA             | CHF                  | 894.989              | 0,63                  |
| 4.200                                 | Johnson & Johnson                                          | USA             | USD                  | 711.463              | 0,50                  |
| 12.700                                | Pfizer, Inc.                                               | USA             | USD                  | 635.424              | 0,45                  |
| 1.700                                 | Eli Lilly & Co.                                            | USA             | USD                  | 525.996              | 0,37                  |
| 18.500                                | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 495.790              | 0,35                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 8.669.056            | 6,11                  |
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 2.401                                 | Daito Trust Construction Co. Ltd.                          | JPN             | JPY                  | 198.171              | 0,14                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 198.171              | 0,14                  |
|                                       | <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 5.700                                 | Union Pacific Corp.                                        | USA             | USD                  | 1.160.126            | 0,81                  |
| 4.585                                 | Canadian National Railway Co.                              | CAN             | CAD                  | 492.167              | 0,35                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 1.652.293            | 1,16                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                 |                      |                      |                       |
| 9.890                                 | Texas Instruments, Inc.                                    | USA             | USD                  | 1.450.136            | 1,02                  |
| 90.232                                | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                | TWN             | TWD                  | 1.380.244            | 0,97                  |
| 2.100                                 | Broadcom, Inc.                                             | USA             | USD                  | 973.567              | 0,69                  |
| 2.946                                 | Tokyo Electron Ltd.                                        | JPN             | JPY                  | 917.433              | 0,65                  |
| 6.000                                 | Analog Devices, Inc.                                       | USA             | USD                  | 836.473              | 0,59                  |
| 9.043                                 | Applied Materials, Inc.                                    | USA             | USD                  | 785.125              | 0,55                  |
| 77.000                                | Phison Electronics Corp.                                   | TWN             | TWD                  | 673.847              | 0,47                  |
| 4.592                                 | NVIDIA Corp.                                               | USA             | USD                  | 664.282              | 0,47                  |
| 1.100                                 | Lam Research Corp.                                         | USA             | USD                  | 447.338              | 0,32                  |
|                                       |                                                            |                 |                      | 8.128.445            | 5,73                  |
|                                       | <b>Software</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 11.424                                | Microsoft Corp.                                            | USA             | USD                  | 2.799.911            | 1,97                  |

## Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                    | Descrizione                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2.220                                                    | Intuit, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 816.564              | 0,58                  |
| 2.743                                                    | Synopsys, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 794.970              | 0,56                  |
| 11.760                                                   | Oracle Corp.                                                            | USA             | USD                  | 784.112              | 0,55                  |
| 2.061                                                    | Adobe, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 719.963              | 0,51                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 5.915.520            | 4,17                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>          |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 6.249                                                    | Lowe's Cos., Inc.                                                       | USA             | USD                  | 1.041.619            | 0,72                  |
| 1.673                                                    | O'Reilly Automotive, Inc.                                               | USA             | USD                  | 1.008.622            | 0,71                  |
| 3.124                                                    | Home Depot, Inc. (The)                                                  | USA             | USD                  | 817.654              | 0,58                  |
| 14.000                                                   | TJX Cos., Inc. (The)                                                    | USA             | USD                  | 746.159              | 0,53                  |
| 2.904                                                    | Tractor Supply Co.                                                      | USA             | USD                  | 537.208              | 0,38                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 4.151.262            | 2,92                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b> |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 16.459                                                   | Apple, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 2.147.413            | 1,51                  |
| 12.467                                                   | Samsung Electronics Co. Ltd. Preference                                 | KOR             | KRW                  | 481.738              | 0,34                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 2.629.151            | 1,85                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>            |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 9.800                                                    | NIKE, Inc. 'B'                                                          | USA             | USD                  | 955.778              | 0,67                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 955.778              | 0,67                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 37.800                                                   | ITOCHU Corp.                                                            | JPN             | JPY                  | 972.974              | 0,69                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 972.974              | 0,69                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>             |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 24.856                                                   | KDDI Corp.                                                              | JPN             | JPY                  | 747.852              | 0,52                  |
| 416.261                                                  | Vodafone Group plc                                                      | GBR             | GBP                  | 617.554              | 0,44                  |
|                                                          |                                                                         |                 |                      | 1.365.406            | 0,96                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                     |                                                                         |                 |                      | 101.946.355          | 71,83                 |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                      |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                           |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 543.000                                                  | General Motors Financial Co., Inc. 3,7% 09/05/2023                      | USA             | USD                  | 518.232              | 0,36                  |
| 543.000                                                  | AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024                             | IRL             | USD                  | 501.805              | 0,34                  |
| 544.000                                                  | Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024                                   | USA             | USD                  | 490.931              | 0,34                  |
| 560.000                                                  | AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026                                              | USA             | USD                  | 489.165              | 0,34                  |
| 200.000                                                  | BPCE SA, Reg. S 1% 22/12/2025                                           | FRA             | GBP                  | 210.821              | 0,15                  |
| 200.000                                                  | Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050                       | GBR             | GBP                  | 209.224              | 0,15                  |
| 200.000                                                  | Banco Santander SA, Reg. S 1,5% 14/04/2026                              | ESP             | GBP                  | 209.183              | 0,15                  |
| 200.000                                                  | BNP Paribas SA, Reg. S 2% 24/05/2031                                    | FRA             | GBP                  | 202.445              | 0,14                  |
| 241.000                                                  | DTE Electric Co. 3,65% 01/03/2052                                       | USA             | USD                  | 199.076              | 0,14                  |
| 250.000                                                  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,875% 31/03/2027 | ISR             | EUR                  | 195.568              | 0,14                  |
| 200.000                                                  | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027                                         | USA             | EUR                  | 187.804              | 0,13                  |
| 223.000                                                  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1,125% 08/02/2027               | SWE             | EUR                  | 187.761              | 0,13                  |
| 168.000                                                  | Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 28/07/2025                                 | USA             | GBP                  | 184.813              | 0,13                  |
| 200.000                                                  | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026                   | NLD             | EUR                  | 184.251              | 0,13                  |
| 200.000                                                  | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,5% Perpetual              | DEU             | EUR                  | 181.664              | 0,13                  |
| 205.000                                                  | Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031                         | AUS             | EUR                  | 179.652              | 0,13                  |
| 200.000                                                  | ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030                                      | NLD             | EUR                  | 178.238              | 0,13                  |
| 200.000                                                  | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual                               | NLD             | EUR                  | 177.717              | 0,13                  |
| 200.000                                                  | SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026                                    | KOR             | USD                  | 171.766              | 0,12                  |
| 200.000                                                  | Verisure Holding AB, Reg 144A 3,25% 15/02/2027                          | SWE             | EUR                  | 165.868              | 0,12                  |
| 200.000                                                  | Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031                        | DEU             | EUR                  | 165.096              | 0,12                  |
| 143.000                                                  | Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1,75% 11/07/2024              | GBR             | GBP                  | 160.001              | 0,11                  |
| 200.000                                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031                            | CHN             | USD                  | 158.002              | 0,11                  |
| 200.000                                                  | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029                         | ESP             | EUR                  | 149.422              | 0,11                  |
| 200.000                                                  | Alice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029                                 | FRA             | USD                  | 144.698              | 0,10                  |
| 140.000                                                  | BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 26/06/2028                  | GBR             | GBP                  | 136.719              | 0,10                  |
| 113.000                                                  | M&G plc, Reg. S 3,875% 20/07/2049                                       | GBR             | GBP                  | 128.777              | 0,09                  |
| 165.000                                                  | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                    | BRL             | USD                  | 127.574              | 0,09                  |
| 125.000                                                  | Jabil, Inc. 4,25% 15/05/2027                                            | USA             | USD                  | 115.861              | 0,08                  |
| 134.000                                                  | Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029                                   | NOR             | EUR                  | 113.757              | 0,08                  |
| 135.000                                                  | Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052                                      | USA             | USD                  | 113.648              | 0,08                  |
| 120.000                                                  | Cemex SAB de CV, Reg. S 3,125% 19/03/2026                               | MEX             | EUR                  | 111.727              | 0,08                  |
| 131.000                                                  | ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,375% 17/09/2029                    | NZL             | EUR                  | 106.766              | 0,08                  |
| 134.000                                                  | Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026                                  | GBR             | EUR                  | 104.674              | 0,07                  |



## Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 137.000                                                                              | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031                  | USA             | EUR                  | 104.369              | 0,07                  |
| 100.000                                                                              | Credit Suisse Group AG, Reg. S 2,25% 09/06/2028                 | CHE             | GBP                  | 101.484              | 0,07                  |
| 100.000                                                                              | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027         | USA             | GBP                  | 101.016              | 0,07                  |
| 140.000                                                                              | Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029          | USA             | EUR                  | 100.236              | 0,07                  |
| 100.000                                                                              | CaixaBank SA, Reg. S 1,125% 12/01/2023                          | ESP             | EUR                  | 100.091              | 0,07                  |
| 120.000                                                                              | FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029                                    | USA             | EUR                  | 99.944               | 0,07                  |
| 135.000                                                                              | Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033       | USA             | EUR                  | 99.585               | 0,07                  |
| 105.000                                                                              | MPT Operating Partnership LP 3,375% 24/04/2030                  | USA             | GBP                  | 97.847               | 0,07                  |
| 136.000                                                                              | TUI Cruises GmbH, 144A 6,5% 15/05/2026                          | DEU             | EUR                  | 96.113               | 0,07                  |
| 100.000                                                                              | Avantor Funding, Inc., 144A 2,625% 01/11/2025                   | USA             | EUR                  | 93.023               | 0,07                  |
| 96.000                                                                               | Commerzbank AG, Reg. S 0,625% 28/08/2024                        | DEU             | EUR                  | 92.714               | 0,07                  |
| 100.000                                                                              | Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual              | ESP             | EUR                  | 83.113               | 0,06                  |
| 100.000                                                                              | Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030                    | FRA             | EUR                  | 81.379               | 0,06                  |
| 115.000                                                                              | Aroundtown SA, Reg. S 2,875% Perpetual                          | DEU             | EUR                  | 79.953               | 0,06                  |
| 100.000                                                                              | HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031                      | GBR             | EUR                  | 77.642               | 0,05                  |
| 100.000                                                                              | Verisure Midholding AB, Reg. 144A 5,25% 15/02/2029              | SWE             | EUR                  | 76.486               | 0,05                  |
| 100.000                                                                              | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                   | USA             | USD                  | 76.045               | 0,05                  |
| 100.000                                                                              | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031           | FRA             | EUR                  | 75.676               | 0,05                  |
| 100.000                                                                              | Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual                   | ESP             | EUR                  | 71.144               | 0,05                  |
| 75.000                                                                               | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028            | USA             | USD                  | 67.827               | 0,05                  |
|                                                                                      |                                                                 |                 |                      | 8.638.393            | 6,08                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 432.000                                                                              | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024      | FRA             | EUR                  | 444.276              | 0,31                  |
| 435.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,65% 21/10/2024     | AUT             | EUR                  | 444.202              | 0,31                  |
| 427.000                                                                              | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 2,6% 22/06/2024        | BEL             | EUR                  | 442.698              | 0,31                  |
| 442.000                                                                              | Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 0,875% 15/09/2025 | FIN             | EUR                  | 439.777              | 0,31                  |
| 448.000                                                                              | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025  | NLD             | EUR                  | 438.408              | 0,31                  |
| 429.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025      | AUT             | EUR                  | 431.551              | 0,30                  |
| 394.000                                                                              | Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 4% 04/07/2025     | FIN             | EUR                  | 430.086              | 0,30                  |
| 424.000                                                                              | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 0,5% 22/10/2024        | BEL             | EUR                  | 420.818              | 0,30                  |
| 372.000                                                                              | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 4,5% 28/03/2026        | BEL             | EUR                  | 417.859              | 0,29                  |
| 363.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026     | AUT             | EUR                  | 412.824              | 0,29                  |
| 467.000                                                                              | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031     | NLD             | EUR                  | 404.702              | 0,29                  |
| 294.000                                                                              | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037                | DEU             | EUR                  | 386.149              | 0,27                  |
| 362.000                                                                              | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 2% 05/25/2048   | FRA             | EUR                  | 332.163              | 0,23                  |
| 303.000                                                                              | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 1,75% 25/11/2024      | FRA             | EUR                  | 309.061              | 0,22                  |
| 204.000                                                                              | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040             | DEU             | EUR                  | 302.969              | 0,21                  |
| 275.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033     | ESP             | EUR                  | 270.827              | 0,19                  |
| 196.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044     | ESP             | EUR                  | 268.160              | 0,19                  |
| 190.000                                                                              | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039             | DEU             | EUR                  | 264.360              | 0,19                  |
| 246.000                                                                              | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048      | ESP             | EUR                  | 232.299              | 0,16                  |
| 526.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Australia, Reg. S 1,75% 21/06/2051         | AUS             | AUD                  | 220.474              | 0,16                  |
| 179.000                                                                              | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 6% 25/10/2025         | FRA             | EUR                  | 207.604              | 0,15                  |
| 208.000                                                                              | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026          | BEL             | EUR                  | 206.563              | 0,15                  |
| 139.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Irlanda 5,4% 13/03/2025                    | IRL             | EUR                  | 155.278              | 0,11                  |
| 122.000                                                                              | TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042                      | NLD             | EUR                  | 109.395              | 0,08                  |
| 79.000                                                                               | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034             | DEU             | EUR                  | 107.705              | 0,08                  |
| 100.000                                                                              | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027                             | MEX             | USD                  | 83.031               | 0,06                  |
|                                                                                      |                                                                 |                 |                      | 8.183.239            | 5,77                  |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 155.000                                                                              | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                  | COL             | USD                  | 112.415              | 0,08                  |
|                                                                                      |                                                                 |                 |                      | 112.415              | 0,08                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                 |                 |                      | 16.934.047           | 11,93                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                 |                 |                      | 118.880.402          | 83,76                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 554.000                                                                              | AbbVie, Inc. 3,25% 01/10/2022                                   | USA             | USD                  | 528.675              | 0,37                  |
| 548.000                                                                              | DISH DBS Corp. 5,875% 15/07/2022                                | USA             | USD                  | 521.572              | 0,37                  |
| 536.000                                                                              | Microchip Technology, Inc. 4,333% 01/06/2023                    | USA             | USD                  | 511.941              | 0,36                  |
| 560.000                                                                              | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024    | USA             | USD                  | 511.423              | 0,36                  |
| 553.000                                                                              | Wynn Las Vegas LLC, 144A 4,25% 30/05/2023                       | USA             | USD                  | 507.326              | 0,36                  |
| 519.000                                                                              | NXP BV 4,875% 01/03/2024                                        | CHN             | USD                  | 500.401              | 0,35                  |



## Franklin Diversified Dynamic Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato      | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| 500.000                                                                                                                                         | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                                | MEX             | USD                  | 369.713                   | 0,26                  |
| 200.000                                                                                                                                         | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029                              | USA             | USD                  | 170.141                   | 0,12                  |
| 200.000                                                                                                                                         | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,88% 22/04/2031                             | CHN             | USD                  | 164.149                   | 0,12                  |
| 200.000                                                                                                                                         | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029                   | USA             | USD                  | 123.659                   | 0,09                  |
| 100.000                                                                                                                                         | Adient Global Holdings Ltd., 144A 3,5% 15/08/2024                        | USA             | EUR                  | 90.700                    | 0,06                  |
| 120.000                                                                                                                                         | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 3% 01/09/2029               | USA             | EUR                  | 89.784                    | 0,06                  |
| 100.000                                                                                                                                         | Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028                                   | USA             | USD                  | 80.094                    | 0,06                  |
| 100.000                                                                                                                                         | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028                         | USA             | USD                  | 79.510                    | 0,06                  |
| 100.000                                                                                                                                         | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031                        | USA             | USD                  | 77.604                    | 0,05                  |
| 100.000                                                                                                                                         | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                                     | USA             | USD                  | 74.723                    | 0,05                  |
| 100.000                                                                                                                                         | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031                               | USA             | USD                  | 71.519                    | 0,05                  |
| 70.000                                                                                                                                          | Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022                                | USA             | USD                  | 67.292                    | 0,05                  |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <u>4.540.226</u>          | <u>3,20</u>           |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                                          |                 |                      | <u>4.540.226</u>          | <u>3,20</u>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                                                                          |                 |                      | 4.540.226                 | 3,20                  |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| <b>Automobili</b>                                                                                                                               |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| 84.814                                                                                                                                          | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.**                              | CHN             | HKD                  | 26.702                    | 0,02                  |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <u>26.702</u>             | <u>0,02</u>           |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                                                                          |                 |                      | <u>26.702</u>             | <u>0,02</u>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                                          |                 |                      | 26.702                    | 0,02                  |
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI<br>INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                                   |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                                                                             |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| 28.912                                                                                                                                          | FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund – Y<br>(Mdis) USD | LUX             | USD                  | 314.952                   | 0,22                  |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <u>314.952</u>            | <u>0,22</u>           |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                                                                         |                                                                          |                 |                      | <u>314.952</u>            | <u>0,22</u>           |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                                                                          |                 |                      |                           |                       |
| 17.661                                                                                                                                          | Invesco Physical Gold ETC                                                | IRL             | USD                  | 2.945.354                 | 2,07                  |
| 73.694                                                                                                                                          | Franklin FTSE China Fund                                                 | IRL             | USD                  | 1.881.649                 | 1,33                  |
| 50.468                                                                                                                                          | Franklin Liberty Euro Green Bond Fund                                    | IRL             | EUR                  | 1.131.296                 | 0,80                  |
| 17.589                                                                                                                                          | iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund                        | IRL             | USD                  | 731.763                   | 0,52                  |
| 25.449                                                                                                                                          | Franklin FTSE Korea Fund                                                 | IRL             | USD                  | 698.202                   | 0,49                  |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <u>7.388.264</u>          | <u>5,21</u>           |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                          |                                                                          |                 |                      | <u>7.388.264</u>          | <u>5,21</u>           |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                    |                                                                          |                 |                      | 7.703.216                 | 5,43                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                                          |                 |                      | <u><b>131.150.546</b></u> | <u><b>92,41</b></u>   |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI                            |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                        |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Industrie minerometallurgiche</b>                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 119.538                               | Petra Diamonds Ltd.                                                                                  | ZAF             | GBP                  | 130.988              | 0,70                  |
|                                       |                                                                                                      |                 |                      | 130.988              | 0,70                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                 |                 |                      | 130.988              | 0,70                  |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                               | International Container Terminal Services, Inc., Reg. S<br>4,75% 17/06/2030                          | PHL             | USD                  | 374.999              | 2,00                  |
| 400.000                               | Türkiye İs Bankası A/S, Reg. S 7,75% 22/01/2030                                                      | TUR             | USD                  | 363.135              | 1,94                  |
| 430.000                               | Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028                                                      | CHL             | USD                  | 317.460              | 1,69                  |
| 400.000                               | Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S 3,867% 22/07/2031                                              | IND             | USD                  | 316.390              | 1,69                  |
| 400.000                               | Frigorífico Concepción SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028                                                    | PRY             | USD                  | 314.920              | 1,68                  |
| 300.000                               | Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025                                                         | IND             | USD                  | 299.010              | 1,59                  |
| 300.000                               | Pegasus Hava Tasımaliği A/S, Reg. S 9,25% 30/04/2026                                                 | TUR             | USD                  | 278.911              | 1,49                  |
| 300.000                               | ReNew Power Pvt. Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2027                                                      | IND             | USD                  | 274.875              | 1,47                  |
| 300.000                               | Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027                                                                 | EGY             | USD                  | 266.883              | 1,42                  |
| 300.000                               | Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S<br>9,5% 10/07/2036                     | TUR             | USD                  | 261.870              | 1,40                  |
| 256.432                               | Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 0% 08/03/2026                                                 | ZAF             | USD                  | 258.355              | 1,38                  |
| 300.000                               | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029                                                          | MEX             | USD                  | 257.894              | 1,38                  |
| 5.500.000                             | America Movil SAB de CV 7,125% 09/12/2024                                                            | MEX             | MXN                  | 253.249              | 1,35                  |
| 20.000.000                            | HDFC Bank Ltd., Reg. S 8,1% 22/03/2025                                                               | IND             | INR                  | 251.635              | 1,34                  |
| 300.000                               | Coca-Cola İçecek A/S, Reg. S 4,5% 20/01/2029                                                         | TUR             | USD                  | 243.096              | 1,30                  |
| 300.000                               | Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031                                                              | ZAF             | USD                  | 231.474              | 1,23                  |
| 250.000                               | BOI Finance BV, Reg. S 7,5% 16/02/2027                                                               | NGA             | EUR                  | 212.213              | 1,13                  |
| 400.000                               | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 4,2% 06/02/2026                                             | CHN             | USD                  | 209.444              | 1,12                  |
| 250.000                               | Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026                                                            | NGA             | USD                  | 202.825              | 1,08                  |
| 200.000                               | Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,3% 15/06/2027                                                             | THA             | USD                  | 200.238              | 1,07                  |
| 200.000                               | Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2022                                                       | IND             | USD                  | 199.870              | 1,07                  |
| 200.000                               | MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 4,755% 11/11/2024                                             | ZAF             | USD                  | 194.950              | 1,04                  |
| 200.000                               | Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024                                                        | GEO             | USD                  | 194.500              | 1,04                  |
| 200.000                               | Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero<br>Inbursa, Reg. S 4,375% 11/04/2027 | MEX             | USD                  | 191.494              | 1,02                  |
| 200.000                               | Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027                                                           | CHN             | USD                  | 191.247              | 1,02                  |
| 200.000                               | Banco de Bogotá SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026                                                          | COL             | USD                  | 190.393              | 1,02                  |
| 200.000                               | Cencosud SA, Reg. S 4,375% 17/07/2027                                                                | CHL             | USD                  | 188.077              | 1,00                  |
| 200.000                               | Banco Internacional del Perú SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030                                     | PER             | USD                  | 185.618              | 0,99                  |
| 200.000                               | Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025                                                             | ARM             | USD                  | 185.500              | 0,99                  |
| 200.000                               | IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027                                                      | NGA             | USD                  | 175.712              | 0,94                  |
| 200.000                               | Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027                                                          | GHA             | USD                  | 171.328              | 0,91                  |
| 200.000                               | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                                                 | BRL             | USD                  | 162.042              | 0,86                  |
| 300.000                               | MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026 <sup>s</sup>                                                     | UKR             | USD                  | 156.900              | 0,84                  |
| 200.000                               | Eurotorg LLC, Reg. S 9% 22/10/2025                                                                   | BLR             | USD                  | 111.800              | 0,60                  |
| 400.000                               | Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,2% 16/01/2027                                                   | CHN             | USD                  | 45.417               | 0,24                  |
| 200.000                               | Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025 <sup>s</sup>                                       | IDN             | USD                  | 21.000               | 0,11                  |
| 300.000                               | SD International Sukuk II Ltd., Reg. S 6,997% 12/03/2025 <sup>s</sup>                                | MYS             | USD                  | 18.390               | 0,10                  |
|                                       |                                                                                                      |                 |                      | 7.973.114            | 42,54                 |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 74.715                                | Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., Reg. S 0% 02/06/2025                                        | PER             | USD                  | 70.926               | 0,38                  |
| 62.012                                | SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP, Reg. S 0% 05/12/2022                                            | PAN             | USD                  | 60.912               | 0,32                  |
|                                       |                                                                                                      |                 |                      | 131.838              | 0,70                  |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                               | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030                                       | IDN             | USD                  | 376.046              | 2,00                  |
| 453.917                               | Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2030 <sup>*</sup>                                 | ARG             | USD                  | 358.367              | 1,90                  |
| 300.000                               | State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3,5% 04/05/2027                                      | CHN             | USD                  | 297.239              | 1,59                  |
| 3.000.000.000                         | Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 16% 16/04/2024                                                             | UZB             | UZS                  | 278.163              | 1,48                  |
| 300.000                               | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026                                                | CHN             | USD                  | 275.625              | 1,47                  |
| 296.460                               | Provincia de Neuquén Argentina, Reg. S 8,625% 12/05/2030 <sup>*</sup>                                | ARG             | USD                  | 270.520              | 1,44                  |
| 240.000                               | China Construction Bank Corp., Reg. S 2,45% 24/06/2030                                               | CHN             | USD                  | 227.823              | 1,22                  |
| 230.000                               | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,875% 19/06/2029                                                 | CHN             | USD                  | 214.728              | 1,15                  |
| 200.000                               | Autoridad del Canal de Panamá, Reg. S 4,95% 29/07/2035                                               | PAN             | USD                  | 203.647              | 1,09                  |
| 200.000                               | Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,75% 13/05/2025                                                | IDN             | USD                  | 202.837              | 1,08                  |

## Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 194.769                               | Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034                             | PER             | USD                  | 192.486              | 1,03                  |
| 200.000                               | Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025                                                       | COL             | USD                  | 185.680              | 0,99                  |
| 100.000.000                           | Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 8,95% 04/05/2023                          | KAZ             | KZT                  | 184.199              | 0,98                  |
| 200.000                               | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6,95% 10/07/2042                           | KAZ             | USD                  | 182.140              | 0,97                  |
| 200.000                               | Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 2,7% 13/05/2030                 | CHN             | USD                  | 182.035              | 0,97                  |
| 200.000                               | TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 5,375% 02/03/2026                                      | TUR             | USD                  | 169.947              | 0,91                  |
| 200.000                               | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                                       | COL             | USD                  | 152.000              | 0,81                  |
| 200.000                               | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033                           | MEX             | USD                  | 151.687              | 0,81                  |
| 200.000                               | Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031                 | PAK             | USD                  | 112.099              | 0,60                  |
| 180.000                               | State Savings Bank of Ukraine, Reg. S 9,625% 20/03/2025                              | UKR             | USD                  | 94.500               | 0,50                  |
| 110.550                               | Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027*                    | ARG             | USD                  | 94.332               | 0,50                  |
| 200.000                               | Banca per lo Sviluppo della Repubblica di Bielorussia JSC, Reg. S 6,75% 02/05/2024   | BLR             | USD                  | 25.359               | 0,14                  |
| 63.750                                | Città di Kiev, Reg. S 7,5% 15/12/2022*                                               | UKR             | USD                  | 21.834               | 0,12                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 4.453.293            | 23,75                 |
| <b>Sovranazionale</b>                 |                                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 300.000                               | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031                      | SP              | USD                  | 249.750              | 1,33                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 249.750              | 1,33                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                 |                      | 12.807.995           | 68,32                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 12.938.983           | 69,02                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                               | InRetail Consumer, Reg. S 3,25% 22/03/2028                                           | PER             | USD                  | 332.667              | 1,78                  |
| 400.000                               | Tupy Overseas SA, Reg. S 4,5% 16/02/2031                                             | BRL             | USD                  | 306.907              | 1,64                  |
| 300.000                               | Energio-Pro A/S, Reg. S 8,5% 04/02/2027                                              | CZE             | USD                  | 286.541              | 1,53                  |
| 275.000                               | Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029                                    | TTO             | USD                  | 282.906              | 1,51                  |
| 300.000                               | Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5,25% 28/01/2028                        | BRL             | USD                  | 268.058              | 1,43                  |
| 300.000                               | CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028                                          | BRL             | USD                  | 262.182              | 1,40                  |
| 300.000                               | CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032                                                   | GTM             | USD                  | 240.969              | 1,29                  |
| 250.000                               | Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029      | TTO             | USD                  | 240.804              | 1,28                  |
| 300.000                               | Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 5,5% 14/01/2032                         | BRL             | USD                  | 233.784              | 1,25                  |
| 300.000                               | Cemex SAB de CV, Reg. S 3,875% 11/07/2031                                            | MEX             | USD                  | 225.821              | 1,20                  |
| 237.156                               | UEP Penonome II SA, Reg. S 6,5% 01/10/2038                                           | PAN             | USD                  | 221.981              | 1,18                  |
| 300.000                               | SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028                                    | COL             | USD                  | 219.452              | 1,17                  |
| 250.000                               | Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025                                                 | GHA             | USD                  | 203.824              | 1,09                  |
| 200.000                               | St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75% 28/01/2027                                      | BRL             | USD                  | 199.421              | 1,06                  |
| 200.000                               | Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029                                             | MEX             | USD                  | 180.152              | 0,96                  |
| 200.000                               | America Movil SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032                                    | MEX             | USD                  | 177.929              | 0,95                  |
| 200.000                               | Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026                                          | NGA             | USD                  | 172.630              | 0,92                  |
| 200.000                               | Banco Santander Chile, Reg. S 3,177% 26/10/2031                                      | CHL             | USD                  | 170.881              | 0,91                  |
| 200.000                               | MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031                           | BRL             | USD                  | 159.469              | 0,85                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 4.386.378            | 23,40                 |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 386.667                               | Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036                                     | PRY             | USD                  | 228.734              | 1,22                  |
| 150.000                               | Citgo Holding, Inc., Reg. S 9,25% 01/08/2024                                         | USA             | USD                  | 145.398              | 0,78                  |
| 643.360.584                           | Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,25% 15/01/2034                                      | COL             | COP                  | 142.965              | 0,76                  |
| 70.000                                | CITGO Petroleum Corp., Reg. S 7% 15/06/2025                                          | USA             | USD                  | 67.870               | 0,36                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 584.967              | 3,12                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                 |                      | 4.971.345            | 26,52                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                 |                      | 4.971.345            | 26,52                 |

## Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.465.385                             | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 245.340                               | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 12.138                                | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                               | Alfa Bank AO, Reg. S 5,95% 15/04/2030**                                                                                                         | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
| 210.498                               | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**                                                                                           | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 83.659                                | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022**                                                                                          | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>17.910.328</b>    | <b>95,54</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\* Potrebbero essere classificate anche come municipali

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                                                                   | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 6,875% 01/11/2041                               | ARE             | USD                  | 258.239              | 1,82                  |
| 250.000                                                                   | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047                   | ARE             | USD                  | 237.354              | 1,68                  |
| 250.000                                                                   | Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030                              | MYS             | USD                  | 235.413              | 1,66                  |
| 225.000                                                                   | Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024                              | GEO             | USD                  | 218.813              | 1,55                  |
| 225.000                                                                   | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029                                | MEX             | USD                  | 193.420              | 1,37                  |
| 225.000                                                                   | Akbank TAS, Reg. S 6,8% 22/06/2031                                         | TUR             | USD                  | 191.939              | 1,36                  |
| 190.151                                                                   | Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 0% 08/03/2026                       | ZAF             | USD                  | 191.577              | 1,35                  |
| 225.000                                                                   | Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028                          | PRY             | USD                  | 177.143              | 1,25                  |
| 200.000                                                                   | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030                           | CHN             | USD                  | 173.142              | 1,22                  |
| 200.000                                                                   | Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027                                | GHA             | USD                  | 171.328              | 1,21                  |
| 200.000                                                                   | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026                  | CHN             | USD                  | 109.600              | 0,78                  |
|                                                                           |                                                                            |                 |                      | 2.157.968            | 15,25                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 450.000                                                                   | Titolo di Stato del Sudafrica 4,3% 12/10/2028                              | ZAF             | USD                  | 385.524              | 2,73                  |
| 375.000                                                                   | Titolo di Stato del Bahrain, Reg. S 5,625% 30/09/2031                      | BHR             | USD                  | 324.104              | 2,29                  |
| 350.000                                                                   | Titolo di Stato del Messico 2,659% 24/05/2031                              | MEX             | USD                  | 288.917              | 2,04                  |
| 425.000                                                                   | Titolo di Stato della Colombia 5% 15/06/2045                               | COL             | USD                  | 285.621              | 2,02                  |
| 300.000                                                                   | Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043                             | IDN             | USD                  | 279.987              | 1,98                  |
| 300.000                                                                   | Titolo di Stato del Costa Rica, Reg. S 7,158% 12/03/2045                   | CRI             | USD                  | 262.101              | 1,85                  |
| 400.000                                                                   | Titolo di Stato del Pakistan, Reg. S 7,375% 08/04/2031                     | PAK             | USD                  | 254.304              | 1,80                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 5,75% 20/01/2042                         | QAT             | USD                  | 252.718              | 1,79                  |
| 250.000                                                                   | Titolo di Stato delle Filippine 5% 13/01/2037                              | PHL             | USD                  | 250.589              | 1,77                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato di Panama 7,125% 29/01/2026                                | PAN             | USD                  | 245.194              | 1,73                  |
| 300.000                                                                   | Titolo di Stato del Perù 1,862% 01/12/2032                                 | PER             | USD                  | 228.182              | 1,62                  |
| 243.750                                                                   | Titolo di Stato dell'Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028                          | IRQ             | USD                  | 219.693              | 1,55                  |
| 250.000                                                                   | Titolo di Stato del Cile 2,45% 31/01/2031                                  | CHL             | USD                  | 213.789              | 1,51                  |
| 225.000                                                                   | Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 6,125% 03/05/2024                | TUR             | USD                  | 210.756              | 1,49                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato della Giamaica 7,875% 28/07/2045                           | JAM             | USD                  | 210.655              | 1,49                  |
| 250.000                                                                   | Titolo di Stato di Panama 4,5% 15/05/2047                                  | PAN             | USD                  | 205.929              | 1,46                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 4,5% 26/10/2046                | SAU             | USD                  | 205.767              | 1,46                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Indonesia, Reg. S 4,75% 08/01/2026                    | IDN             | USD                  | 202.989              | 1,43                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Armenia, Reg. S 7,15% 26/03/2025                      | ARM             | USD                  | 197.961              | 1,40                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Uzbekistan, Reg. S 4,75% 20/02/2024                   | UZB             | USD                  | 191.295              | 1,35                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato del Paraguay, Reg. S 4,95% 28/04/2031                      | PRY             | USD                  | 185.347              | 1,31                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato della Giordania, Reg. S 6,125% 29/01/2026                  | JOR             | USD                  | 183.500              | 1,30                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato del Messico 4,6% 23/01/2046                                | MEX             | USD                  | 180.755              | 1,28                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato del Brasile 4,5% 30/05/2029                                | BRL             | USD                  | 179.284              | 1,27                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato della Romania, Reg. S 6,125% 22/01/2044                    | ROU             | USD                  | 176.232              | 1,25                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 31/01/2027                        | EGY             | USD                  | 176.058              | 1,24                  |
| 225.000                                                                   | Qatar Energy, Reg. S 3,3% 12/07/2051                                       | QAT             | USD                  | 174.289              | 1,23                  |
| 150.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Ungheria 7,625% 29/03/2041                            | HUN             | USD                  | 174.005              | 1,23                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 4,875% 23/09/2032      | DOM             | USD                  | 173.686              | 1,23                  |
| 250.000                                                                   | Titolo di Stato del Marocco, Reg. S 3% 15/12/2032                          | MAR             | USD                  | 172.136              | 1,22                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049        | DOM             | USD                  | 168.645              | 1,19                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031                        | GAB             | USD                  | 167.015              | 1,18                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 3,875% 16/02/2026                      | EGY             | USD                  | 164.905              | 1,17                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8% 26/11/2029                          | AGO             | USD                  | 158.890              | 1,12                  |
| 125.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Uruguay 7,875% 15/01/2033                             | URY             | USD                  | 156.720              | 1,11                  |
| 150.000                                                                   | Titolo di Stato del Perù 5,625% 18/11/2050                                 | PER             | USD                  | 155.821              | 1,10                  |
| 150.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Uruguay 4,375% 23/01/2031                             | URY             | USD                  | 151.922              | 1,08                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato della Colombia 3,125% 15/04/2031                           | COL             | USD                  | 147.809              | 1,04                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato del Mozambico, Reg. S 5% 15/09/2031                        | MOZ             | USD                  | 145.520              | 1,03                  |
| 175.000                                                                   | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 4,5% 30/01/2030        | DOM             | USD                  | 140.974              | 1,00                  |
| 250.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                        | EGY             | USD                  | 139.844              | 0,99                  |
| 150.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Uruguay 4,125% 20/11/2045                             | URY             | USD                  | 138.990              | 0,98                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato della Turchia 4,875% 16/04/2043                            | TUR             | USD                  | 133.663              | 0,94                  |
| 225.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Etiopia, Reg. S 6,625% 11/12/2024                     | ETH             | USD                  | 128.790              | 0,91                  |
| 150.000                                                                   | Titolo di Stato del Brasile 5,625% 07/01/2041                              | BRL             | USD                  | 120.028              | 0,85                  |
| 175.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Honduras, Reg. S 5,625% 24/06/2030                    | HND             | USD                  | 118.739              | 0,84                  |
| 300.000                                                                   | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035                    | SLV             | USD                  | 98.463               | 0,70                  |
| 250.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S, FRN 0% 31/05/2040                    | UKR             | USD                  | 63.397               | 0,45                  |
| 200.000                                                                   | Obbligazione estera russa - Eurobond, Reg. S 4,75% 27/05/2026 <sup>§</sup> | RUS             | USD                  | 55.133               | 0,39                  |
| 200.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S 8,994% 01/02/2024                     | UKR             | USD                  | 52.868               | 0,37                  |

## Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 200.000                               | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S 7,253% 15/03/2033                                   | UKR             | USD                  | 50.250               | 0,36                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 9.349.753            | 66,12                 |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
|                                       | State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S                                         |                 |                      |                      |                       |
| 350.000                               | 4,125% 07/05/2024                                                                        | CHN             | USD                  | 354.987              | 2,51                  |
| 350.000                               | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030                           | IDN             | USD                  | 329.040              | 2,33                  |
| 317.742                               | Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2030*                                 | ARG             | USD                  | 250.857              | 1,77                  |
| 275.000                               | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6,95% 10/07/2042                               | KAZ             | USD                  | 250.442              | 1,77                  |
| 225.000                               | Banca per lo Sviluppo della Repubblica di Bielorussia JSC, Reg. S                        |                 |                      |                      |                       |
|                                       | 6,75% 02/05/2024                                                                         | BLR             | USD                  | 28.528               | 0,20                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 1.213.854            | 8,58                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | 12.721.575           | 89,95                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 12.721.575           | 89,95                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 225.000                               | Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026                                              | NGA             | USD                  | 194.209              | 1,37                  |
| 200.000                               | Energopro A/S, Reg. S 8,5% 04/02/2027                                                    | CZE             | USD                  | 191.027              | 1,35                  |
| 200.000                               | MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031                               | BRL             | USD                  | 159.469              | 1,13                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 544.705              | 3,85                  |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 375.000                               | Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030                                                     | MEX             | USD                  | 296.075              | 2,09                  |
| 20.000.000                            | Titolo di Stato delle Tunisia 4,2% 17/03/2031                                            | TUN             | JPY                  | 69.722               | 0,49                  |
| 51.200                                | Titolo di Stato di Grenada, Reg. S 7% 12/05/2030                                         | GRD             | USD                  | 43.264               | 0,31                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 409.061              | 2,89                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | 953.766              | 6,74                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                 |                      | 953.766              | 6,74                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <b>13.675.341</b>    | <b>96,69</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\* Potrebbero essere classificate anche come municipali



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                     |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 67.377                                                                    | Petra Diamonds Ltd.                                                        | ZAF             | GBP                  | 73.830               | 0,04                  |
|                                                                           |                                                                            |                 |                      | 73.830               | 0,04                  |
|                                                                           |                                                                            |                 |                      | 73.830               | 0,04                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                      |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 3.500.000                                                                 | Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9,25% 30/04/2026                     | TUR             | USD                  | 3.253.957            | 1,59                  |
| 3.200.000                                                                 | BOI Finance BV, Reg. S 7,5% 16/02/2027                                     | NGA             | EUR                  | 2.716.324            | 1,33                  |
| 3.000.000                                                                 | Akbank TAS, Reg. S 6,8% 22/06/2031                                         | TUR             | USD                  | 2.559.183            | 1,25                  |
| 2.625.000                                                                 | Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024                              | GEO             | USD                  | 2.552.813            | 1,24                  |
| 2.500.000                                                                 | Banca della Georgia JSC, Reg. S 6% 26/07/2023                              | GEO             | USD                  | 2.475.000            | 1,21                  |
| 2.109.000                                                                 | Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026                                   | GHA             | USD                  | 2.019.694            | 0,98                  |
| 2.500.000                                                                 | Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028                          | PRY             | USD                  | 1.968.250            | 0,96                  |
| 2.000.000                                                                 | Muthoot Finance Ltd., Reg. S 4,4% 02/09/2023                               | IND             | USD                  | 1.946.900            | 0,95                  |
| 3.470.000                                                                 | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026                  | CHN             | USD                  | 1.901.560            | 0,93                  |
| 2.200.000                                                                 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029                                | MEX             | USD                  | 1.891.219            | 0,92                  |
| 2.150.000                                                                 | Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027                                | GHA             | USD                  | 1.841.772            | 0,90                  |
| 2.000.000                                                                 | Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026                                  | NGA             | USD                  | 1.622.600            | 0,79                  |
| 1.000.000                                                                 | First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S 8,625% 27/10/2025                       | NGA             | USD                  | 950.500              | 0,46                  |
| 1.000.000                                                                 | IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027                            | NGA             | USD                  | 878.560              | 0,43                  |
| 1.000.000                                                                 | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                       | BRL             | USD                  | 810.210              | 0,40                  |
| 1.000.000                                                                 | Eurotorg LLC, Reg. S 9% 22/10/2025                                         | BLR             | USD                  | 559.000              | 0,27                  |
| 495.000                                                                   | Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025                     | IDN             | USD                  | 460.310              | 0,22                  |
| 461.000                                                                   | Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026                         | IDN             | USD                  | 420.653              | 0,21                  |
| 337.965                                                                   | SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP, Reg. S 0% 05/12/2022                  | PAN             | USD                  | 331.969              | 0,16                  |
| 300.000                                                                   | Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025                                   | ARM             | USD                  | 278.250              | 0,13                  |
| 2.100.000                                                                 | Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S 7,25% 16/01/2025 <sup>s</sup>             | IDN             | USD                  | 220.500              | 0,11                  |
| 106.484                                                                   | Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 0% 08/03/2026                       | ZAF             | USD                  | 107.283              | 0,05                  |
|                                                                           |                                                                            |                 |                      | 31.766.507           | 15,49                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 7.593.750                                                                 | Titolo di Stato dell'Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028                          | IRQ             | USD                  | 6.844.285            | 3,34                  |
| 7.550.000                                                                 | Titolo di Stato del Brasile 4,5% 30/05/2029                                | BRL             | USD                  | 6.767.966            | 3,30                  |
| 5.960.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Uruguay 4,375% 23/01/2031                             | URY             | USD                  | 6.036.360            | 2,95                  |
| 6.875.000                                                                 | Titolo di Stato del Messico 4,6% 23/01/2046                                | MEX             | USD                  | 5.523.064            | 2,70                  |
| 8.200.000                                                                 | Titolo di Stato della Turchia 4,875% 16/04/2043                            | TUR             | USD                  | 4.871.259            | 2,38                  |
| 5.300.000                                                                 | Titolo di Stato del Sudafrica 4,3% 12/10/2028                              | ZAF             | USD                  | 4.540.616            | 2,22                  |
| 5.000.000                                                                 | Titolo di Stato del Costa Rica, Reg. S 7,158% 12/03/2045                   | CRI             | USD                  | 4.368.356            | 2,13                  |
| 5.770.000                                                                 | Titolo di Stato del Benin, Reg. S 4,875% 19/01/2032                        | BEN             | EUR                  | 4.353.456            | 2,13                  |
| 5.400.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8% 26/11/2029                          | AGO             | USD                  | 4.290.030            | 2,09                  |
| 4.600.000                                                                 | Titolo di Stato della Giordania, Reg. S 6,125% 29/01/2026                  | JOR             | USD                  | 4.220.495            | 2,06                  |
| 4.200.000                                                                 | Titolo di Stato del Perù 4,125% 25/08/2027                                 | PER             | USD                  | 4.122.902            | 2,01                  |
| 4.150.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 31/01/2027                        | EGY             | USD                  | 3.247.292            | 1,58                  |
| 3.150.000                                                                 | Titolo di Stato della Romania, Reg. S 4,375% 22/08/2023                    | ROU             | USD                  | 3.148.160            | 1,54                  |
| 3.875.000                                                                 | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 4,5% 30/01/2030        | DOM             | USD                  | 3.121.576            | 1,52                  |
| 3.025.000                                                                 | Titolo di Stato di Panama 3,75% 17/04/2026                                 | PAN             | USD                  | 2.941.813            | 1,44                  |
| 3.800.000                                                                 | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 4,875% 23/09/2032      | DOM             | USD                  | 2.933.361            | 1,43                  |
| 3.300.000                                                                 | Titolo di Stato del Camerun, Reg. S 5,95% 07/07/2032                       | CMR             | EUR                  | 2.577.984            | 1,26                  |
| 2.550.000                                                                 | Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026                       | AZE             | USD                  | 2.509.720            | 1,23                  |
| 3.700.000                                                                 | Titolo di Stato del Pakistan, Reg. S 7,375% 08/04/2031                     | PAK             | USD                  | 2.352.312            | 1,15                  |
| 7.100.000                                                                 | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035                    | SLV             | USD                  | 2.330.283            | 1,14                  |
| 2.750.000                                                                 | Titolo di Stato del Kazakistan, Reg. S 4,875% 14/10/2044                   | KAZ             | USD                  | 2.297.840            | 1,12                  |
| 3.350.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Honduras, Reg. S 5,625% 24/06/2030                    | HND             | USD                  | 2.273.011            | 1,11                  |
| 2.450.000                                                                 | Titolo di Stato del Paraguay, Reg. S 4,95% 28/04/2031                      | PRY             | USD                  | 2.270.507            | 1,11                  |
| 2.000.000                                                                 | Titolo di Stato della Giamaica 7,875% 28/07/2045                           | JAM             | USD                  | 2.106.553            | 1,03                  |
| 2.800.000                                                                 | Titolo di Stato del Ghana, Reg. S 8,125% 18/01/2026                        | GHA             | USD                  | 2.026.304            | 0,99                  |
| 2.353.000                                                                 | Titolo di Stato del Messico 4,28% 14/08/2041                               | MEX             | USD                  | 1.865.540            | 0,91                  |
| 2.000.000                                                                 | Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,75% 12/04/2027               | TUR             | USD                  | 1.844.800            | 0,90                  |
| 2.725.000                                                                 | Titolo di Stato della Colombia 5% 15/06/2045                               | COL             | USD                  | 1.831.336            | 0,90                  |
| 6.600.000                                                                 | Obbligazione estera russa - Eurobond, Reg. S 4,75% 27/05/2026 <sup>s</sup> | RUS             | USD                  | 1.819.400            | 0,89                  |
| 2.400.000                                                                 | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049        | DOM             | USD                  | 1.798.878            | 0,88                  |
| 1.800.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Armenia, Reg. S 7,15% 26/03/2025                      | ARM             | USD                  | 1.781.645            | 0,87                  |
| 3.100.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                        | EGY             | USD                  | 1.734.066            | 0,85                  |
| 1.750.000                                                                 | Titolo di Stato del Messico 3,75% 11/01/2028                               | MEX             | USD                  | 1.679.515            | 0,82                  |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2.200.000                                                                            | Titolo di Stato della Turchia 5,95% 15/01/2031                                     | TUR             | USD                  | 1.603.019            | 0,78                  |
| 1.800.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 4,35% 11/01/2048                                    | IDN             | USD                  | 1.581.172            | 0,77                  |
| 2.000.000                                                                            | Titolo di Stato del Perù 1,862% 01/12/2032                                         | PER             | USD                  | 1.521.216            | 0,74                  |
| 2.400.000                                                                            | Titolo di Stato del Perù 2,78% 01/12/2060                                          | PER             | USD                  | 1.491.517            | 0,73                  |
| 2.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Armenia, Reg. S 3,6% 02/02/2031                               | ARM             | USD                  | 1.390.476            | 0,68                  |
| 4.600.000                                                                            | Obbligazione estera russa - Eurobond, Reg. S 5,625% 04/04/2042 <sup>s</sup>        | RUS             | USD                  | 1.313.300            | 0,64                  |
| 1.600.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8,75% 14/04/2032                               | AGO             | USD                  | 1.284.806            | 0,63                  |
| 1.330.000                                                                            | Titolo di Stato del Paraguay, Reg. S 2,739% 29/01/2033                             | PRY             | USD                  | 992.732              | 0,48                  |
| 5.100.000                                                                            | Titolo di Stato della Bielorussia, Reg. S 6,378% 24/02/2031                        | BLR             | USD                  | 795.515              | 0,39                  |
| 2.440.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S, FRN 0% 31/05/2040                            | UKR             | USD                  | 618.755              | 0,30                  |
| 3.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Bielorussia, Reg. S 6,2% 28/02/2030                          | BLR             | USD                  | 466.275              | 0,23                  |
|                                                                                      |                                                                                    |                 |                      | 119.489.468          | 58,35                 |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.729.000                                                                            | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6,95% 10/07/2042                         | KAZ             | USD                  | 3.396.000            | 1,66                  |
| 2.700.000                                                                            | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026                              | CHN             | USD                  | 2.480.625            | 1,21                  |
| 2.425.000                                                                            | Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030                                                     | COL             | USD                  | 2.150.938            | 1,05                  |
| 2.460.000                                                                            | TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 5,375% 02/03/2026                                    | TUR             | USD                  | 2.090.351            | 1,02                  |
| 2.200.000                                                                            | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,875% 19/06/2029                               | CHN             | USD                  | 2.053.925            | 1,00                  |
| 1.950.000                                                                            | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030                     | IDN             | USD                  | 1.833.224            | 0,89                  |
| 1.650.000                                                                            | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                                     | COL             | USD                  | 1.254.000            | 0,61                  |
| 3.500.000                                                                            | Banca per lo Sviluppo della Repubblica di Bielorussia JSC, Reg. S 6,75% 02/05/2024 | BLR             | USD                  | 443.775              | 0,22                  |
| 1.525.000                                                                            | Russian Railways JSC, Reg. S 5,7% 05/04/2022 <sup>s</sup>                          | RUS             | USD                  | 129.625              | 0,06                  |
|                                                                                      |                                                                                    |                 |                      | 15.832.463           | 7,72                  |
| <b>Sovranazionale</b>                                                                |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.750.000                                                                            | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031                    | SP              | USD                  | 3.121.875            | 1,53                  |
| 2.075.000                                                                            | African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029                         | SP              | USD                  | 1.787.422            | 0,87                  |
| 200.000                                                                              | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027                      | SP              | USD                  | 182.756              | 0,09                  |
|                                                                                      |                                                                                    |                 |                      | 5.092.053            | 2,49                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                                    |                 |                      | 172.180.491          | 84,05                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                    |                 |                      | 172.254.321          | 84,09                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.400.000                                                                            | Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029                                  | TTO             | USD                  | 3.497.750            | 1,71                  |
| 3.509.904                                                                            | UEP Penonome II SA, Reg. S 6,5% 01/10/2038                                         | PAN             | USD                  | 3.285.322            | 1,60                  |
| 3.800.000                                                                            | MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031                         | BRL             | USD                  | 3.029.911            | 1,48                  |
| 2.875.000                                                                            | Energo-Pro A/S, Reg. S 8,5% 04/02/2027                                             | CZE             | USD                  | 2.746.013            | 1,34                  |
| 2.800.000                                                                            | Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 8,875% 18/10/2029    | TTO             | USD                  | 2.697.007            | 1,31                  |
| 2.100.000                                                                            | Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026                                        | NGA             | USD                  | 1.812.615            | 0,89                  |
| 1.250.000                                                                            | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032                                        | MEX             | USD                  | 968.556              | 0,47                  |
| 1.000.000                                                                            | CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028                                        | BRL             | USD                  | 873.940              | 0,43                  |
| 700.000                                                                              | Cemex SAB de CV, Reg. S 3,875% 11/07/2031                                          | MEX             | USD                  | 526.915              | 0,26                  |
|                                                                                      |                                                                                    |                 |                      | 19.438.029           | 9,49                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.007.417                                                                            | Titolo di Stato di Grenada, Reg. S 7% 12/05/2030                                   | GRD             | USD                  | 851.267              | 0,42                  |
|                                                                                      |                                                                                    |                 |                      | 851.267              | 0,42                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 3.915.000                             | Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036                                                                                                | PRY             | USD                  | 2.315.938            | 1,13                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 2.315.938            | 1,13                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | 22.605.234           | 11,04                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                 |                      | 22.605.234           | 11,04                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 3.700.000                             | Alfa Bank AO, Reg. S 5,95% 15/04/2030**§                                                                                                        | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>194.859.555</b>   | <b>95,13</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Euro Government Bond Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI                |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 9.100.000                                                                                | Bundesobligation Deutschland, Reg. S 0% 10/10/2025               | DEU             | EUR                  | 8.868.727            | 13,72                 |
| 5.950.000                                                                                | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030      | ESP             | EUR                  | 5.527.104            | 8,55                  |
| 5.540.000                                                                                | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0% 15/01/2027      | NLD             | EUR                  | 5.249.632            | 8,12                  |
| 4.400.000                                                                                | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 0,5% 22/10/2024         | BEL             | EUR                  | 4.366.984            | 6,75                  |
| 5.000.000                                                                                | Buoni Poliennali Del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/06/2032 | ITA             | EUR                  | 4.028.450            | 6,23                  |
| 3.800.000                                                                                | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032      | ESP             | EUR                  | 3.805.240            | 5,89                  |
| 3.700.000                                                                                | Buoni Poliennali Del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/03/2023 | ITA             | EUR                  | 3.713.638            | 5,75                  |
| 3.000.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Estonia, Reg. S 0,125% 10/06/2030           | EST             | EUR                  | 2.467.827            | 3,82                  |
| 2.720.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 0% 20/02/2031         | AUT             | EUR                  | 2.328.092            | 3,60                  |
| 2.700.000                                                                                | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052       | FRA             | EUR                  | 1.721.763            | 2,66                  |
| 1.780.000                                                                                | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033        | BEL             | EUR                  | 1.654.069            | 2,56                  |
| 1.740.000                                                                                | Titolo di Stato della Slovacchia, Reg. S 1% 14/05/2032           | SVK             | EUR                  | 1.533.578            | 2,37                  |
| 1.690.000                                                                                | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030                 | DEU             | EUR                  | 1.532.936            | 2,37                  |
| 1.600.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Islanda, Reg. S 0% 15/04/2028               | ISL             | EUR                  | 1.396.801            | 2,16                  |
| 2.230.000                                                                                | Titolo di Stato della Romania, Reg. S 2,625% 02/12/2040          | ROU             | EUR                  | 1.303.937            | 2,02                  |
| 1.500.000                                                                                | Titolo di Stato della Lituania, Reg. S 0,75% 06/05/2030          | LTU             | EUR                  | 1.291.169            | 2,00                  |
| 1.500.000                                                                                | Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 1,5% 17/06/2031            | HRV             | EUR                  | 1.287.003            | 1,99                  |
| 1.930.000                                                                                | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050                 | DEU             | EUR                  | 1.235.356            | 1,91                  |
| 1.740.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Ungheria, Reg. S 1,75% 05/06/2035           | HUN             | EUR                  | 1.234.963            | 1,91                  |
| 960.000                                                                                  | NRW Bank 0,875% 12/04/2034                                       | DEU             | EUR                  | 819.487              | 1,27                  |
| 800.000                                                                                  | Titolo di Stato della Lettonia, Reg. S 1,875% 19/02/2049         | LVA             | EUR                  | 644.119              | 1,00                  |
|                                                                                          |                                                                  |                 |                      | 56.010.875           | 86,65                 |
| <b>Sovranazionale</b>                                                                    |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 3.280.000                                                                                | European Union, Reg. S 0% 04/07/2035                             | SP              | EUR                  | 2.438.762            | 3,77                  |
| 2.700.000                                                                                | European Union, Reg. S 0% 04/07/2031                             | SP              | EUR                  | 2.259.811            | 3,50                  |
| 1.950.000                                                                                | Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 0,01% 15/11/2030     | SP              | EUR                  | 1.657.332            | 2,56                  |
|                                                                                          |                                                                  |                 |                      | 6.355.905            | 9,83                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                  |                 |                      | 62.366.780           | 96,48                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                  |                 |                      | 62.366.780           | 96,48                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                                                                  |                 |                      | <b>62.366.780</b>    | <b>96,48</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Euro High Yield Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 7.000.000                             | Consolidated Energy Finance SA, Reg. S 5% 15/10/2028                      | CHE             | EUR                  | 5.745.866            | 2,15                  |
| 5.000.000                             | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6,125% 18/01/2029                        | ESP             | EUR                  | 4.987.285            | 1,87                  |
| 5.300.000                             | Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025                                  | FRA             | EUR                  | 4.645.503            | 1,74                  |
| 5.000.000                             | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025              | DEU             | EUR                  | 4.398.750            | 1,65                  |
| 4.600.000                             | Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026                               | USA             | EUR                  | 4.362.047            | 1,64                  |
| 5.500.000                             | Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026                        | USA             | EUR                  | 4.319.447            | 1,62                  |
| 4.500.000                             | Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024                      | USA             | EUR                  | 4.295.335            | 1,61                  |
| 5.000.000                             | Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5,25% 27/11/2031           | ESP             | EUR                  | 4.286.450            | 1,61                  |
| 5.000.000                             | CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028                                       | FRA             | EUR                  | 4.033.700            | 1,51                  |
| 4.123.404                             | Diocle SpA, Reg. S 3,875% 30/06/2026                                      | ITA             | EUR                  | 4.004.856            | 1,50                  |
| 4.700.000                             | Verde Bidco SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026                                 | ITA             | EUR                  | 3.872.640            | 1,45                  |
| 4.800.000                             | IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028           | ITA             | EUR                  | 3.864.859            | 1,45                  |
| 5.000.000                             | UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029                             | USA             | EUR                  | 3.785.550            | 1,42                  |
| 5.000.000                             | Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 1,875% 01/02/2028                   | ESP             | EUR                  | 3.633.500            | 1,36                  |
| 5.000.000                             | Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029                    | USA             | EUR                  | 3.579.850            | 1,34                  |
| 4.000.000                             | Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6,75% 01/11/2025                          | LUX             | EUR                  | 3.563.808            | 1,34                  |
| 4.000.000                             | Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026                           | LUX             | EUR                  | 3.416.668            | 1,28                  |
| 3.900.000                             | TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028                                    | ITA             | EUR                  | 3.298.386            | 1,24                  |
| 4.000.000                             | Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027                              | ITA             | EUR                  | 3.284.920            | 1,23                  |
| 4.000.000                             | Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028                 | USA             | EUR                  | 3.280.240            | 1,23                  |
| 3.500.000                             | Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025                           | USA             | EUR                  | 3.255.815            | 1,22                  |
| 4.000.000                             | Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 5,5% 11/06/2031                    | GRC             | EUR                  | 3.174.800            | 1,19                  |
| 3.500.000                             | Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025                        | FRA             | EUR                  | 3.134.110            | 1,18                  |
| 4.000.000                             | Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5,5% 19/02/2030                     | GRC             | EUR                  | 3.127.008            | 1,17                  |
| 3.600.000                             | Goldstory SASU, Reg. S 5,375% 01/03/2026                                  | FRA             | EUR                  | 3.053.484            | 1,14                  |
| 4.200.000                             | Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028                                  | NLD             | EUR                  | 2.850.414            | 1,07                  |
| 3.000.000                             | Banco de Sabadell SA, Reg. S 6,125% Perpetual                             | ESP             | EUR                  | 2.820.270            | 1,06                  |
| 3.000.000                             | Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,625% 23/05/2059                      | USA             | EUR                  | 2.713.704            | 1,02                  |
| 2.900.000                             | InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023                                           | NLD             | USD                  | 2.668.255            | 1,00                  |
| 3.800.000                             | TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029                        | USA             | EUR                  | 2.666.076            | 1,00                  |
| 3.000.000                             | Centurion Bidco SpA, Reg. S 5,875% 30/09/2026                             | ITA             | EUR                  | 2.633.534            | 0,99                  |
| 2.800.000                             | Zenith Finco plc, Reg. S 6,5% 30/06/2027                                  | GBR             | GBP                  | 2.629.912            | 0,98                  |
| 3.000.000                             | IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028                                     | USA             | EUR                  | 2.563.266            | 0,96                  |
|                                       | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S                     |                 |                      |                      |                       |
| 3.500.000                             | 1,625% 15/10/2028                                                         | ISR             | EUR                  | 2.476.215            | 0,93                  |
| 3.000.000                             | Air France-KLM, Reg. S 3,875% 01/07/2026                                  | FRA             | EUR                  | 2.448.750            | 0,92                  |
| 3.000.000                             | Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028                              | FRA             | EUR                  | 2.426.880            | 0,91                  |
| 3.500.000                             | Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028                           | ESP             | EUR                  | 2.352.634            | 0,88                  |
| 3.000.000                             | Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027                                      | FRA             | EUR                  | 2.345.319            | 0,88                  |
| 2.925.000                             | Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028                                 | FRA             | EUR                  | 2.294.230            | 0,86                  |
| 2.300.000                             | Lincoln Financing SARL, Reg. S 3,625% 01/04/2024                          | NLD             | EUR                  | 2.232.380            | 0,84                  |
| 2.800.000                             | International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028               | USA             | EUR                  | 2.214.500            | 0,83                  |
| 2.500.000                             | ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026                                         | DEU             | EUR                  | 2.210.050            | 0,83                  |
| 2.600.000                             | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028                            | USA             | EUR                  | 2.205.528            | 0,83                  |
| 3.000.000                             | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/07/2028                  | GBR             | EUR                  | 2.157.675            | 0,81                  |
| 2.700.000                             | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029                        | USA             | EUR                  | 2.139.818            | 0,80                  |
| 2.700.000                             | Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026                                    | GBR             | EUR                  | 2.109.105            | 0,79                  |
| 2.400.000                             | Golden Goose SpA, Reg. S, FRN 4,875% 14/05/2027                           | ITA             | EUR                  | 2.096.856            | 0,79                  |
| 2.500.000                             | MAS Securities BV, Reg. S 4,25% 19/05/2026                                | ROU             | EUR                  | 2.064.850            | 0,77                  |
| 2.400.000                             | Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027                                       | ESP             | EUR                  | 2.009.904            | 0,75                  |
| 2.110.000                             | Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026                       | USA             | EUR                  | 1.962.701            | 0,74                  |
| 2.500.000                             | Motion Bondco DAC, Reg. S 4,5% 15/11/2027                                 | GBR             | EUR                  | 1.939.530            | 0,73                  |
| 2.000.000                             | IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/09/2025                                     | USA             | EUR                  | 1.924.304            | 0,72                  |
| 3.000.000                             | Oriflame Investment Holding plc, Reg. S 5,125% 04/05/2026                 | CHE             | USD                  | 1.832.236            | 0,69                  |
|                                       | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.000.000                             | 3,75% 15/01/2025                                                          | USA             | EUR                  | 1.814.674            | 0,68                  |
| 2.300.000                             | Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031                       | GBR             | EUR                  | 1.779.494            | 0,67                  |
| 1.950.000                             | Paganini Bidco SpA, Reg. S, FRN 4,25% 30/10/2028                          | ITA             | EUR                  | 1.773.769            | 0,66                  |
| 2.000.000                             | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026                             | SWE             | EUR                  | 1.756.540            | 0,66                  |
| 2.300.000                             | Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024                                     | ITA             | EUR                  | 1.748.702            | 0,66                  |
| 1.900.000                             | OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025                            | USA             | EUR                  | 1.730.978            | 0,65                  |
| 2.000.000                             | FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Reg. S 5,625% 01/08/2027             | ITA             | EUR                  | 1.700.950            | 0,64                  |
| 2.000.000                             | Iccrea Banca SpA, Reg. S 4,75% 18/01/2032                                 | ITA             | EUR                  | 1.691.230            | 0,63                  |

## Franklin Euro High Yield Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.900.000                             | Ibercaja Banco SA, Reg. S 2,75% 23/07/2030                       | ESP             | EUR                  | 1.661.470            | 0,62                  |
| 2.000.000                             | Neinor Homes SA, Reg. S 4,5% 15/10/2026                          | ESP             | EUR                  | 1.635.240            | 0,61                  |
| 2.000.000                             | UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029                         | NLD             | EUR                  | 1.613.152            | 0,61                  |
| 2.000.000                             | PCF GmbH, Reg. S 4,75% 15/04/2026                                | DEU             | EUR                  | 1.587.052            | 0,60                  |
| 1.950.000                             | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026           | USA             | EUR                  | 1.586.654            | 0,60                  |
| 2.000.000                             | La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024                 | FRA             | EUR                  | 1.555.900            | 0,58                  |
| 2.000.000                             | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031                   | USA             | EUR                  | 1.523.632            | 0,57                  |
| 2.000.000                             | Signa Development Finance SCS, Reg. S 5,5% 23/07/2026            | LUX             | EUR                  | 1.473.710            | 0,55                  |
| 1.600.000                             | Banco BPM SpA, Reg. S 6,125% Perpetual                           | ITA             | EUR                  | 1.436.891            | 0,54                  |
| 1.800.000                             | Accor SA, Reg. S 2,375% 29/11/2028                               | FRA             | EUR                  | 1.434.348            | 0,54                  |
| 1.500.000                             | Quatrim SASU, Reg. S 5,875% 15/01/2024                           | FRA             | EUR                  | 1.432.807            | 0,54                  |
| 2.000.000                             | Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030                      | ESP             | EUR                  | 1.429.090            | 0,54                  |
| 1.500.000                             | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027                                  | USA             | EUR                  | 1.408.531            | 0,53                  |
| 1.500.000                             | Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025                               | ESP             | EUR                  | 1.366.147            | 0,51                  |
| 2.000.000                             | SoftBank Group Corp., Reg. S 3,875% 06/07/2032                   | JPN             | EUR                  | 1.359.770            | 0,51                  |
| 1.500.000                             | Loxam SAS, Reg. S 3,25% 14/01/2025                               | FRA             | EUR                  | 1.357.413            | 0,51                  |
| 1.500.000                             | Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S 4% 15/09/2025             | GBR             | EUR                  | 1.352.533            | 0,50                  |
| 1.500.000                             | Castor SpA, Reg. S 6% 15/02/2029                                 | ITA             | EUR                  | 1.346.874            | 0,50                  |
| 1.500.000                             | La Financiere Atalian SASU, Reg. S 6,625% 15/05/2025             | FRA             | GBP                  | 1.339.193            | 0,50                  |
| 1.300.000                             | Deutsche Bank AG, Reg. S 5,625% 19/05/2031                       | DEU             | EUR                  | 1.300.294            | 0,49                  |
| 1.500.000                             | Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080                     | GBR             | EUR                  | 1.299.415            | 0,49                  |
| 1.500.000                             | SoftBank Group Corp., Reg. S 3,125% 19/09/2025                   | JPN             | EUR                  | 1.262.465            | 0,47                  |
| 1.500.000                             | Schoeller Packaging BV, Reg. S 6,375% 01/11/2024                 | NLD             | EUR                  | 1.261.053            | 0,47                  |
| 1.500.000                             | Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027                    | ESP             | EUR                  | 1.257.909            | 0,47                  |
| 1.500.000                             | Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027                   | LUX             | EUR                  | 1.237.488            | 0,46                  |
| 1.500.000                             | WP/AP Telecom Holdings IV BV, Reg. S 3,75% 15/01/2029            | NLD             | EUR                  | 1.233.552            | 0,46                  |
| 1.500.000                             | Eurobank SA, Reg. S 2,25% 14/03/2028                             | GRC             | EUR                  | 1.224.759            | 0,46                  |
| 1.600.000                             | Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3,58% 07/02/2025            | FRA             | EUR                  | 1.187.574            | 0,45                  |
| 1.500.000                             | Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028                           | ITA             | EUR                  | 1.171.536            | 0,44                  |
| 1.500.000                             | Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028                     | GBR             | GBP                  | 1.167.273            | 0,44                  |
| 1.500.000                             | Goodyear Europe BV, Reg. S 2,75% 15/08/2028                      | USA             | EUR                  | 1.128.866            | 0,42                  |
| 1.270.000                             | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3,5% 30/09/2024            | DEU             | EUR                  | 1.127.764            | 0,42                  |
| 1.400.000                             | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3,248% Perpetual     | ESP             | EUR                  | 1.124.346            | 0,42                  |
| 1.400.000                             | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027                     | ESP             | EUR                  | 1.110.522            | 0,42                  |
| 1.550.000                             | TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026                         | DEU             | EUR                  | 1.095.400            | 0,41                  |
| 1.500.000                             | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2,625% 26/04/2171    | ESP             | EUR                  | 1.085.649            | 0,41                  |
| 1.300.000                             | Webuild SpA, Reg. S 3,875% 28/07/2026                            | ITA             | EUR                  | 1.077.076            | 0,40                  |
| 1.200.000                             | BAWAG Group AG, Reg. S 5% Perpetual                              | AUT             | EUR                  | 1.049.832            | 0,39                  |
| 1.200.000                             | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625% 25/01/2028            | ITA             | EUR                  | 1.004.531            | 0,38                  |
| 1.000.000                             | Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025                          | FRA             | EUR                  | 1.002.032            | 0,38                  |
| 1.400.000                             | Maxeda DIY Holding BV, Reg. S 5,875% 01/10/2026                  | NLD             | EUR                  | 990.766              | 0,37                  |
| 1.500.000                             | Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025                              | FRA             | EUR                  | 989.670              | 0,37                  |
| 1.300.000                             | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029                  | ESP             | EUR                  | 971.244              | 0,37                  |
| 1.500.000                             | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 1% 12/08/2027        | SWE             | EUR                  | 970.880              | 0,36                  |
| 1.000.000                             | Telefonica Europe BV, Reg. S 4,375% Perpetual                    | ESP             | EUR                  | 956.280              | 0,36                  |
| 1.000.000                             | UniCredit SpA, Reg. S 6,625% Perpetual                           | ITA             | EUR                  | 951.125              | 0,36                  |
| 1.000.000                             | Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6,75% 09/02/2027       | ITA             | EUR                  | 894.958              | 0,33                  |
| 1.000.000                             | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026       | GBR             | EUR                  | 880.794              | 0,33                  |
| 1.000.000                             | Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027                       | FRA             | EUR                  | 870.875              | 0,33                  |
| 1.000.000                             | Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024                    | LUX             | EUR                  | 866.650              | 0,33                  |
| 1.000.000                             | Summit Properties Ltd., Reg. S 2% 31/01/2025                     | DEU             | EUR                  | 860.100              | 0,32                  |
| 1.000.000                             | Arcelik A/S, Reg. S 3% 27/05/2026                                | TUR             | EUR                  | 855.977              | 0,32                  |
| 1.000.000                             | PCF GmbH, Reg. S, FRN 4,75% 15/04/2026                           | DEU             | EUR                  | 853.390              | 0,32                  |
| 1.000.000                             | Banco BPM SpA, Reg. S 3,375% 19/01/2032                          | ITA             | EUR                  | 843.071              | 0,32                  |
| 1.000.000                             | Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028                          | ITA             | EUR                  | 827.125              | 0,31                  |
| 1.000.000                             | Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1,75% 09/03/2028  | ESP             | EUR                  | 807.068              | 0,30                  |
| 800.000                               | Naturgy Finance BV, Reg. S 3,375% Perpetual                      | ESP             | EUR                  | 745.120              | 0,28                  |
| 1.000.000                             | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 1,75% 14/01/2025     | SWE             | EUR                  | 734.433              | 0,28                  |
| 750.000                               | Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 5,25% 15/03/2025                   | LUX             | EUR                  | 690.162              | 0,26                  |
| 1.000.000                             | Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029                       | LUX             | EUR                  | 661.134              | 0,25                  |
| 700.000                               | Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028                  | USA             | EUR                  | 609.458              | 0,23                  |
| 500.000                               | Banco BPM SpA, Reg. S 1,625% 18/02/2025                          | ITA             | EUR                  | 469.695              | 0,18                  |
| 500.000                               | Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025                     | GBR             | GBP                  | 452.167              | 0,17                  |
| 500.000                               | Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028               | ESP             | EUR                  | 414.147              | 0,16                  |
| 400.000                               | James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026 | USA             | EUR                  | 370.974              | 0,14                  |
| 3.000.000                             | Abengoa Finance SA, Reg. S 0% 31/03/2027                         | ESP             | EUR                  | 45.030               | 0,02                  |
|                                       |                                                                  |                 |                      | 247.282.146          | 92,75                 |

## Franklin Euro High Yield Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                                                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.500.000                                | Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5,75% 28/06/2028                                                                                    | PRT             | EUR                  | 3.478.171            | 1,31                  |
| 1.600.000                                | Electricite de France SA, Reg. S 3,375% Perpetual                                                                                       | FRA             | EUR                  | 1.048.586            | 0,39                  |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | <u>4.526.757</u>     | <u>1,70</u>           |
|                                          | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | <u>251.808.903</u>   | <u>94,45</u>          |
|                                          | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                 |                      | <u>251.808.903</u>   | <u>94,45</u>          |
|                                          | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                                            |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                     |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 5.000.000                                | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,017% 26/06/2024                                                                                             | ITA             | USD                  | 4.557.216            | 1,71                  |
| 2.600.000                                | Energo-Pro A/S, Reg. S 8,5% 04/02/2027                                                                                                  | CZE             | USD                  | 2.369.836            | 0,89                  |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | <u>6.927.052</u>     | <u>2,60</u>           |
|                                          | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | <u>6.927.052</u>     | <u>2,60</u>           |
|                                          | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                 |                      | <u>6.927.052</u>     | <u>2,60</u>           |
|                                          | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 43.144.236                               | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**                                                                                                     | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 24.182.306                               | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**                                                                                                     | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 301.449                                  | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'**                                                                                                     | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | <u>—</u>             | <u>—</u>              |
|                                          | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                 |                      | <u>—</u>             | <u>—</u>              |
|                                          | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                     |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.683.720                                | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**                                                                                   | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | <u>—</u>             | <u>—</u>              |
|                                          | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | <u>—</u>             | <u>—</u>              |
|                                          | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | <u>—</u>             | <u>—</u>              |
|                                          | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                 |                      | <u>258.735.955</u>   | <u>97,05</u>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 27.550.260                            | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2040                             | DNK             | DKK                  | 3.165.559            | 0,58                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.165.559            | 0,58                  |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 6.000.000                             | DNB Bank ASA, Reg. S 1,625% 31/05/2026                                    | NOR             | EUR                  | 5.863.152            | 1,07                  |
| 5.000.000                             | Societe Generale SA, Reg. S 1,5% 30/05/2025                               | FRA             | EUR                  | 4.937.160            | 0,90                  |
| 5.000.000                             | Royal Bank of Canada, Reg. S 0,25% 29/01/2024                             | CAN             | EUR                  | 4.925.705            | 0,89                  |
| 5.000.000                             | UBS Group AG, Reg. S 1% 21/03/2025                                        | CHE             | EUR                  | 4.883.850            | 0,89                  |
| 5.120.000                             | Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,375% 10/03/2026              | CAN             | EUR                  | 4.872.899            | 0,89                  |
| 5.020.000                             | United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,387% 17/03/2025                       | SGP             | EUR                  | 4.859.202            | 0,89                  |
| 4.800.000                             | Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0,75% 28/06/2027                 | SWE             | EUR                  | 4.547.950            | 0,83                  |
| 4.000.000                             | BPCE SA, Reg. S 2,875% 16/01/2024                                         | FRA             | EUR                  | 4.094.667            | 0,75                  |
| 4.000.000                             | Allianz SE, Reg. S 5,625% 17/10/2042                                      | DEU             | EUR                  | 4.051.176            | 0,74                  |
| 4.200.000                             | Credit Agricole SA, Reg. S 1% 18/09/2025                                  | FRA             | EUR                  | 4.038.203            | 0,74                  |
| 4.000.000                             | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,125% 14/12/2022                        | SWE             | EUR                  | 4.014.212            | 0,73                  |
| 4.000.000                             | BNP Paribas SA, Reg. S 0,75% 11/11/2022                                   | FRA             | EUR                  | 4.007.432            | 0,73                  |
| 4.000.000                             | National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 10/11/2023                    | AUS             | EUR                  | 3.946.878            | 0,72                  |
| 4.000.000                             | Barclays plc, Reg. S 2,885% 31/01/2027                                    | GBR             | EUR                  | 3.893.424            | 0,71                  |
| 4.000.000                             | Banco Santander SA, Reg. S 0,1% 26/01/2025                                | ESP             | EUR                  | 3.881.884            | 0,71                  |
| 4.000.000                             | Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 1,125% 30/09/2027             | DNK             | EUR                  | 3.794.148            | 0,69                  |
| 3.700.000                             | Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027                           | AUS             | EUR                  | 3.555.903            | 0,65                  |
| 3.500.000                             | Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,862% 31/05/2024                           | CHE             | EUR                  | 3.512.751            | 0,64                  |
| 3.500.000                             | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,434% 26/09/2023            | USA             | EUR                  | 3.500.410            | 0,64                  |
| 3.500.000                             | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,237% 25/04/2024                      | USA             | EUR                  | 3.498.351            | 0,64                  |
| 3.500.000                             | Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,45% 16/03/2026                        | CAN             | EUR                  | 3.337.841            | 0,61                  |
| 3.500.000                             | DZ HYP AG, Reg. S 0,01% 26/10/2026                                        | DEU             | EUR                  | 3.251.500            | 0,59                  |
| 3.000.000                             | ING Groep NV 3% 11/04/2028                                                | NLD             | EUR                  | 3.007.530            | 0,55                  |
| 3.000.000                             | Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,25% 11/04/2023                    | FRA             | EUR                  | 2.992.944            | 0,54                  |
| 3.000.000                             | Stryker Corp. 1,125% 30/11/2023                                           | USA             | EUR                  | 2.978.856            | 0,54                  |
| 3.000.000                             | National Westminster Bank plc, Reg. S 0,5% 15/05/2024                     | GBR             | EUR                  | 2.952.192            | 0,54                  |
| 3.000.000                             | Morgan Stanley 2,103% 08/05/2026                                          | USA             | EUR                  | 2.942.709            | 0,54                  |
| 3.000.000                             | Natixis Pfandbriefbank AG 0,5% 23/05/2025                                 | DEU             | EUR                  | 2.910.008            | 0,53                  |
| 3.000.000                             | Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,01% 19/04/2024                        | JPN             | EUR                  | 2.899.992            | 0,53                  |
| 3.000.000                             | GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026            | USA             | EUR                  | 2.879.589            | 0,53                  |
| 3.000.000                             | American Medical Systems Europe BV 0,75% 08/03/2025                       | USA             | EUR                  | 2.876.943            | 0,52                  |
| 3.000.000                             | Segro Capital SARL, Reg. S 1,25% 23/03/2026                               | GBR             | EUR                  | 2.793.450            | 0,51                  |
| 2.900.000                             | Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/01/2027                                | CAN             | EUR                  | 2.679.806            | 0,49                  |
| 2.600.000                             | SELP Finance SARL, Reg. S 1,25% 25/10/2023                                | LUX             | EUR                  | 2.551.120            | 0,47                  |
| 2.500.000                             | Smiths Group plc, Reg. S 1,25% 28/04/2023                                 | GBR             | EUR                  | 2.490.043            | 0,45                  |
| 2.500.000                             | CaixaBank SA, Reg. S 0,875% 25/03/2024                                    | ESP             | EUR                  | 2.455.130            | 0,45                  |
| 2.520.000                             | CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 0% 01/04/2024                    | GBR             | EUR                  | 2.442.492            | 0,45                  |
| 2.500.000                             | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024                              | ITA             | EUR                  | 2.398.653            | 0,44                  |
| 2.500.000                             | ING Bank NV, Reg. S 0,5% 17/02/2027                                       | NLD             | EUR                  | 2.360.525            | 0,43                  |
| 2.500.000                             | UniCredit Bank AG, Reg. S 0,5% 23/02/2027                                 | DEU             | EUR                  | 2.357.745            | 0,43                  |
| 2.500.000                             | Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,25% 31/01/2025                 | DEU             | EUR                  | 2.346.125            | 0,43                  |
| 2.400.000                             | Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1,936% 03/10/2029                  | AUS             | EUR                  | 2.309.023            | 0,42                  |
| 2.200.000                             | Credit Suisse Group AG, Reg. S 3,25% 02/04/2026                           | CHE             | EUR                  | 2.150.040            | 0,39                  |
| 2.200.000                             | Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 15/03/2027                                    | DEU             | EUR                  | 2.072.202            | 0,38                  |
| 2.200.000                             | National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 16/03/2027                    | AUS             | EUR                  | 2.068.601            | 0,38                  |
| 2.000.000                             | AXA SA, Reg. S 5,125% 04/07/2043                                          | FRA             | EUR                  | 2.061.730            | 0,37                  |
| 2.000.000                             | Bacardi Ltd., Reg. S 2,75% 03/07/2023                                     | BMD             | EUR                  | 2.014.703            | 0,37                  |
| 2.000.000                             | ABB Finance BV, Reg. S, FRN 0,489% 31/03/2024                             | CHE             | EUR                  | 2.013.220            | 0,37                  |
| 2.000.000                             | AbbVie, Inc. 1,5% 15/11/2023                                              | USA             | EUR                  | 1.993.298            | 0,36                  |
| 2.200.000                             | Comcast Corp. 0% 14/09/2026                                               | USA             | EUR                  | 1.990.050            | 0,36                  |
| 2.000.000                             | BNP Paribas SA, Reg. S 1,125% 10/10/2023                                  | FRA             | EUR                  | 1.981.026            | 0,36                  |
| 2.000.000                             | National Grid North America, Inc., Reg. S 0,41% 20/01/2026                | USA             | EUR                  | 1.833.130            | 0,33                  |
| 2.000.000                             | RCI Banque SA, Reg. S 0,5% 14/07/2025                                     | FRA             | EUR                  | 1.804.582            | 0,33                  |
| 1.800.000                             | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S<br>0,25% 17/03/2025    | AUS             | EUR                  | 1.737.765            | 0,31                  |
| 2.000.000                             | CTP NV, Reg. S 0,875% 20/01/2026                                          | NLD             | EUR                  | 1.675.138            | 0,31                  |
| 1.700.000                             | Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG, Reg. S<br>4,375% Perpetual     | CHE             | EUR                  | 1.657.681            | 0,30                  |
| 1.700.000                             | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1,25% 28/05/2025                                 | NLD             | EUR                  | 1.636.471            | 0,30                  |
| 1.564.000                             | Aareal Bank AG, Reg. S 0,375% 30/07/2024                                  | DEU             | EUR                  | 1.532.317            | 0,28                  |



## Franklin Euro Short Duration Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.500.000                                | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,125% 28/03/2025   | DEU             | EUR                  | 1.516.406            | 0,28                  |
| 1.500.000                                | AT&T, Inc. 1,95% 15/09/2023                                     | USA             | EUR                  | 1.508.578            | 0,28                  |
| 1.500.000                                | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 2,75% 17/11/2027                | DNK             | EUR                  | 1.504.944            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,302% 23/02/2025                     | BEL             | EUR                  | 1.500.735            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | NN Group NV, Reg. S 4,625% 08/04/2044                           | NLD             | EUR                  | 1.496.896            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,25% 02/03/2028               | SWE             | EUR                  | 1.490.022            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Danske Bank A/S, Reg. S 1,625% 15/03/2024                       | DNK             | EUR                  | 1.487.921            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | CaixaBank SA, Reg. S 2,75% 14/07/2028                           | ESP             | EUR                  | 1.480.646            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Pernod Ricard SA, Reg. S 0% 24/10/2023                          | FRA             | EUR                  | 1.475.355            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 13/09/2023                          | DEU             | EUR                  | 1.470.798            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2023             | USA             | EUR                  | 1.470.329            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ, Reg. S 0,625% 23/05/2025      | FIN             | EUR                  | 1.462.563            | 0,27                  |
| 1.500.000                                | Upjohn Finance BV, Reg. S 1,023% 23/06/2024                     | USA             | EUR                  | 1.441.102            | 0,26                  |
| 1.500.000                                | Logicor Financing SARL, Reg. S 0,75% 15/07/2024                 | LUX             | EUR                  | 1.423.219            | 0,26                  |
| 1.500.000                                | NTT Finance Corp., Reg. S 0,082% 13/12/2025                     | JPN             | EUR                  | 1.395.116            | 0,25                  |
| 1.500.000                                | Carrefour Banque SA, Reg. S 0,107% 14/06/2025                   | FRA             | EUR                  | 1.383.530            | 0,25                  |
| 1.500.000                                | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,75% 26/06/2026            | ITA             | EUR                  | 1.361.703            | 0,25                  |
| 1.400.000                                | BAWAG Group AG, Reg. S 2,375% 26/03/2029                        | AUT             | EUR                  | 1.358.070            | 0,25                  |
| 1.500.000                                | Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025                        | ISL             | EUR                  | 1.355.816            | 0,25                  |
| 1.500.000                                | Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026             | ITA             | EUR                  | 1.348.002            | 0,25                  |
| 14.000.000                               | DNB Bank ASA 2,5% 15/11/2023                                    | NOR             | NOK                  | 1.345.745            | 0,24                  |
| 1.500.000                                | Viterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025                    | NLD             | EUR                  | 1.344.030            | 0,24                  |
| 1.300.000                                | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 2,7% Perpetual      | DEU             | EUR                  | 1.283.178            | 0,23                  |
| 1.300.000                                | Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024                         | ISL             | EUR                  | 1.238.074            | 0,22                  |
| 1.200.000                                | BPCE SA, Reg. S 2,75% 30/11/2027                                | FRA             | EUR                  | 1.203.739            | 0,22                  |
| 1.000.000                                | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,555% 30/04/2024  | USA             | EUR                  | 1.000.574            | 0,18                  |
| 1.000.000                                | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6,125% 18/01/2029              | ESP             | EUR                  | 997.457              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | Aroundtown SA, Reg. S 4,75% Perpetual                           | DEU             | GBP                  | 990.068              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | Barclays plc, Reg. S, FRN 0,583% 12/05/2026                     | GBR             | EUR                  | 988.645              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | Fiserv, Inc. 0,375% 01/07/2023                                  | USA             | EUR                  | 987.070              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | BPCE SA, Reg. S 0,875% 31/01/2024                               | FRA             | EUR                  | 982.854              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | BMW Finance NV, Reg. S 0,5% 22/02/2025                          | DEU             | EUR                  | 965.425              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | Enel SpA, Reg. S 2,5% Perpetual                                 | ITA             | EUR                  | 965.000              | 0,18                  |
| 1.000.000                                | Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,01% 10/09/2025          | JPN             | EUR                  | 945.117              | 0,17                  |
| 975.000                                  | RELX Finance BV, Reg. S 0% 18/03/2024                           | GBR             | EUR                  | 943.961              | 0,17                  |
| 1.000.000                                | Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,25% 13/10/2024          | SWE             | EUR                  | 910.854              | 0,17                  |
| 900.000                                  | JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1,5% 26/10/2022                    | USA             | EUR                  | 903.507              | 0,17                  |
| 1.000.000                                | Peach Property Finance GmbH, Reg. S 3,5% 15/02/2023             | DEU             | EUR                  | 859.038              | 0,16                  |
| 900.000                                  | ING Groep NV, Reg. S 1,25% 16/02/2027                           | NLD             | EUR                  | 837.395              | 0,15                  |
| 1.300.000                                | Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3,248% Perpetual                   | SWE             | EUR                  | 789.919              | 0,14                  |
| 800.000                                  | Telefonica Europe BV, Reg. S 3% Perpetual                       | ESP             | EUR                  | 774.480              | 0,14                  |
| 1.000.000                                | Aroundtown SA, Reg. S 3,375% Perpetual                          | DEU             | EUR                  | 749.440              | 0,14                  |
| 800.000                                  | ASTM SpA, Reg. S 1% 25/11/2026                                  | ITA             | EUR                  | 703.085              | 0,13                  |
| 700.000                                  | Banco de Sabadell SA, Reg. S 5,375% 12/12/2028                  | ESP             | EUR                  | 700.959              | 0,13                  |
| 700.000                                  | Vodafone Group plc, Reg. S 3,1% 03/01/2079                      | GBR             | EUR                  | 670.529              | 0,12                  |
| 700.000                                  | ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3,75% Perpetual   | CHE             | EUR                  | 646.061              | 0,12                  |
| 700.000                                  | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,625% 24/02/2026                   | ITA             | EUR                  | 623.104              | 0,11                  |
| 600.000                                  | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,875% 04/03/2029                   | ITA             | EUR                  | 609.010              | 0,11                  |
| 600.000                                  | Banco de Sabadell SA, Reg. S 1,75% 10/05/2024                   | ESP             | EUR                  | 580.947              | 0,10                  |
| 500.000                                  | Citigroup, Inc., Reg. S 2,375% 22/05/2024                       | USA             | EUR                  | 501.951              | 0,09                  |
| 500.000                                  | Telecom Italia SpA, Reg. S 2,5% 19/07/2023                      | ITA             | EUR                  | 495.575              | 0,09                  |
| 500.000                                  | Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1,375% 31/10/2028      | SWE             | EUR                  | 489.760              | 0,09                  |
| 500.000                                  | Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025                        | FRA             | EUR                  | 438.255              | 0,08                  |
| 400.000                                  | Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024                   | LUX             | EUR                  | 346.660              | 0,06                  |
| 200.000                                  | Luminor Bank A/S, Reg. S 0,792% 03/12/2024                      | EST             | EUR                  | 194.440              | 0,04                  |
| 100.000                                  | Almirall SA, Reg. S 2,125% 30/09/2026                           | ESP             | EUR                  | 89.129               | 0,02                  |
| 100.000                                  | Verde Bidco SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026                       | ITA             | EUR                  | 82.397               | 0,01                  |
|                                          |                                                                 |                 |                      | 233.224.710          | 42,52                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 38.500.000                               | Bundesobligation Deutschland, Reg. S 0% 10/10/2025              | DEU             | EUR                  | 37.521.535           | 6,83                  |
| 25.100.000                               | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, FRN 0,1% 15/04/2023         | DEU             | EUR                  | 30.915.475           | 5,63                  |
| 25.000.000                               | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 2% 15/07/2024     | NLD             | EUR                  | 25.650.475           | 4,67                  |
| 20.000.000                               | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 15/09/2025                | DEU             | EUR                  | 19.407.940           | 3,53                  |
| 16.000.000                               | Instituto de Credito Oficial, Reg. S 1,3% 31/10/2026            | ESP             | EUR                  | 15.797.633           | 2,88                  |
| 12.430.000                               | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, FRN 0,25% 25/07/2024 | FRA             | EUR                  | 15.484.958           | 2,82                  |
| 12.210.000                               | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A, FRN 1,8% 30/11/2024 | ESP             | EUR                  | 15.431.054           | 2,81                  |

## Franklin Euro Short Duration Bond Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato      | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| 15.000.000                            | Buoni Ordinari del Tesoro BOT dell'Italia, Reg. S 0% 14/12/2022                      | ITA             | EUR                  | 14.990.565                | 2,73                  |
| 291.500.000                           | Titolo di Stato della Repubblica Ceca, Reg. S 0,45% 25/10/2023                       | CZE             | CZK                  | 10.893.706                | 1,98                  |
| 10.000.000                            | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/06/2023                                | DEU             | EUR                  | 9.956.890                 | 1,81                  |
| 8.000.000                             | Buono del Tesoro francese, Reg. S 0% 30/11/2022                                      | FRA             | EUR                  | 8.005.334                 | 1,46                  |
| 5.000.000                             | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026                                | DEU             | EUR                  | 4.734.735                 | 0,86                  |
| 4.500.000                             | Titolo di Stato della Slovenia, Reg. S 0% 13/02/2026                                 | SVN             | EUR                  | 4.337.492                 | 0,79                  |
| 2.500.000                             | SBAB Bank AB, Reg. S 1,875% 10/12/2025                                               | SWE             | EUR                  | 2.457.896                 | 0,45                  |
| 2.000.000                             | Comunità autonoma di Madrid Spagna, Reg. S 2,875% 17/07/2023                         | ESP             | EUR                  | 2.042.610                 | 0,37                  |
| 2.000.000                             | Titolo di Stato della Romania, Reg. S 2,875% 28/10/2024                              | ROU             | EUR                  | 2.001.787                 | 0,36                  |
| 1.800.000                             | Titolo di Stato della Grecia, Reg. S 3,5% 30/01/2023                                 | GRC             | EUR                  | 1.828.375                 | 0,33                  |
| 1.500.000                             | Belfius Bank SA, Reg. S 1,625% 15/03/2028                                            | BEL             | EUR                  | 1.477.576                 | 0,27                  |
| 1.300.000                             | TenneT Holding BV, Reg. S 1,625% 17/11/2026                                          | NLD             | EUR                  | 1.266.653                 | 0,23                  |
| 600.000                               | Titolo di Stato di Cipro, Reg. S 3,75% 26/07/2023                                    | CYP             | EUR                  | 615.471                   | 0,11                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <u>224.818.160</u>        | <u>40,92</u>          |
|                                       | <b>Sovranazionale</b>                                                                |                 |                      |                           |                       |
| 4.000.000                             | Fondo europeo di stabilità finanziaria, Reg. S 0,4% 17/02/2025                       | SP              | EUR                  | 3.914.620                 | 0,71                  |
| 4.000.000                             | Meccanismo europeo di stabilità, Reg. S 1% 23/06/2027                                | SP              | EUR                  | 3.882.648                 | 0,71                  |
| 2.500.000                             | Banca europea per gli investimenti, Reg. S, 0,375% 15/05/2026                        | SP              | EUR                  | 2.401.222                 | 0,44                  |
| 1.000.000                             | IDB Trust Services Ltd., Reg. S 0,037% 04/12/2024                                    | SP              | EUR                  | 958.590                   | 0,17                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <u>11.157.080</u>         | <u>2,03</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                 |                      | <u>472.365.509</u>        | <u>86,05</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | <u>472.365.509</u>        | <u>86,05</u>          |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                 |                      |                           |                       |
|                                       | <b>CARTE COMMERCIALI</b>                                                             |                 |                      |                           |                       |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                        |                 |                      |                           |                       |
| 3.000.000                             | Toronto-Dominion Bank (The) 0% 27/12/2022                                            | GBR             | EUR                  | 2.997.998                 | 0,55                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <u>2.997.998</u>          | <u>0,55</u>           |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                    |                 |                      |                           |                       |
| 2.000.000                             | OP Corporate Bank plc 0% 06/01/2023                                                  | FIN             | EUR                  | 1.997.878                 | 0,36                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <u>1.997.878</u>          | <u>0,36</u>           |
|                                       | <b>TOTALE CARTE COMMERCIALI</b>                                                      |                 |                      | <u>4.995.876</u>          | <u>0,91</u>           |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                           |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                  |                 |                      |                           |                       |
| 898.270                               | Primrose Residential 2021-1 DAC, Series 2021-1, Reg. S, FRN 0,238% 24/03/2061        | IRL             | EUR                  | 892.520                   | 0,16                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <u>892.520</u>            | <u>0,16</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                 |                      | <u>892.520</u>            | <u>0,16</u>           |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                 |                      | <u>5.888.396</u>          | <u>1,07</u>           |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                 |                      | <u><b>478.253.905</b></u> | <u><b>87,12</b></u>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin European Corporate Bond Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 900.000                               | Societe Generale SA, Reg. S 1,5% 30/05/2025                               | FRA             | EUR                  | 888.689              | 1,57                  |
| 900.000                               | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2,25% 21/11/2026                   | JPN             | EUR                  | 885.569              | 1,57                  |
| 900.000                               | Credit Suisse Group AG, Reg. S 3,25% 02/04/2026                           | CHE             | EUR                  | 879.562              | 1,56                  |
| 900.000                               | Procter & Gamble Co. (The) 0,5% 25/10/2024                                | USA             | EUR                  | 879.274              | 1,56                  |
| 900.000                               | UBS Group AG, Reg. S 1% 21/03/2025                                        | CHE             | EUR                  | 879.093              | 1,55                  |
| 900.000                               | Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027                                    | FRA             | EUR                  | 864.663              | 1,53                  |
| 900.000                               | Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S 1,75% 27/04/2027                           | NOR             | EUR                  | 863.740              | 1,53                  |
| 1.000.000                             | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029                  | USA             | EUR                  | 861.366              | 1,52                  |
| 900.000                               | Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 06/07/2026                                  | USA             | EUR                  | 857.367              | 1,52                  |
| 900.000                               | Koninklijke Philips NV, Reg. S 2,125% 05/11/2029                          | NLD             | EUR                  | 842.146              | 1,49                  |
| 900.000                               | Orange SA, Reg. S 1,375% 20/03/2028                                       | FRA             | EUR                  | 838.859              | 1,48                  |
| 900.000                               | GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030            | USA             | EUR                  | 823.259              | 1,46                  |
| 900.000                               | Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027                                   | USA             | EUR                  | 812.923              | 1,44                  |
| 900.000                               | Banco Santander SA, Reg. S 0,5% 24/03/2027                                | ESP             | EUR                  | 812.477              | 1,44                  |
| 900.000                               | RCI Banque SA, Reg. S 0,5% 14/07/2025                                     | FRA             | EUR                  | 812.062              | 1,44                  |
| 900.000                               | AT&T, Inc. 2,05% 19/05/2032                                               | USA             | EUR                  | 811.632              | 1,44                  |
| 800.000                               | Allianz SE, Reg. S 4,75% Perpetual                                        | DEU             | EUR                  | 804.024              | 1,42                  |
| 900.000                               | Nykredit Realkredit A/S 0,75% 20/01/2027                                  | DNK             | EUR                  | 803.013              | 1,42                  |
| 900.000                               | Morgan Stanley 0,406% 29/10/2027                                          | USA             | EUR                  | 800.550              | 1,42                  |
| 900.000                               | H Lundbeck A/S, Reg. S 0,875% 14/10/2027                                  | DNK             | EUR                  | 799.493              | 1,42                  |
| 900.000                               | DSV Finance BV, Reg. S 1,375% 16/03/2030                                  | DNK             | EUR                  | 792.937              | 1,40                  |
| 900.000                               | Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027        | ESP             | EUR                  | 789.647              | 1,40                  |
| 900.000                               | Bank of America Corp., Reg. S 0,583% 24/08/2028                           | USA             | EUR                  | 789.546              | 1,40                  |
| 900.000                               | Johnson & Johnson 1,65% 20/05/2035                                        | USA             | EUR                  | 782.847              | 1,38                  |
| 900.000                               | American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031                      | USA             | EUR                  | 781.555              | 1,38                  |
| 900.000                               | ING Groep NV, Reg. S 1,75% 16/02/2031                                     | NLD             | EUR                  | 780.860              | 1,38                  |
| 900.000                               | Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,875% 31/01/2028                | DEU             | EUR                  | 776.566              | 1,38                  |
| 900.000                               | Experian Europe DAC, Reg. S 1,56% 16/05/2031                              | IRL             | EUR                  | 774.436              | 1,37                  |
| 800.000                               | Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027                                    | GBR             | EUR                  | 772.997              | 1,37                  |
| 800.000                               | BNP Paribas SA, Reg. S 2,125% 23/01/2027                                  | FRA             | EUR                  | 769.166              | 1,36                  |
| 800.000                               | Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 1,125% 30/09/2027             | DNK             | EUR                  | 758.830              | 1,34                  |
| 900.000                               | Macquarie Group Ltd., Reg. S 0,35% 03/03/2028                             | AUS             | EUR                  | 748.430              | 1,33                  |
| 800.000                               | Credit Agricole SA, Reg. S 1,625% 05/06/2030                              | FRA             | EUR                  | 747.187              | 1,32                  |
| 900.000                               | Comcast Corp. 0,25% 14/09/2029                                            | USA             | EUR                  | 746.922              | 1,32                  |
| 900.000                               | Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2% 02/12/2028                | GBR             | EUR                  | 746.357              | 1,32                  |
| 800.000                               | Segro Capital SARL, Reg. S 1,25% 23/03/2026                               | GBR             | EUR                  | 744.920              | 1,32                  |
| 900.000                               | International Business Machines Corp. 1,25% 09/02/2034                    | USA             | EUR                  | 734.068              | 1,30                  |
| 900.000                               | In'li SA, Reg. S 1,125% 02/07/2029                                        | FRA             | EUR                  | 732.209              | 1,30                  |
| 800.000                               | JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1,963% 23/03/2030                            | USA             | EUR                  | 731.881              | 1,29                  |
| 900.000                               | Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028                                  | NLD             | EUR                  | 727.240              | 1,29                  |
|                                       | Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S                 |                 |                      |                      |                       |
| 900.000                               | 1% 04/05/2028                                                             | LUX             | EUR                  | 714.349              | 1,26                  |
| 800.000                               | BPCE SA, Reg. S 0,5% 15/09/2027                                           | FRA             | EUR                  | 711.424              | 1,26                  |
| 900.000                               | Aroundtown SA, Reg. S 0,375% 15/04/2027                                   | DEU             | EUR                  | 702.743              | 1,24                  |
| 900.000                               | HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031                                | GBR             | EUR                  | 698.778              | 1,24                  |
| 800.000                               | RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028                                   | GBR             | EUR                  | 697.363              | 1,23                  |
| 800.000                               | Telstra Corp. Ltd., Reg. S 1% 23/04/2030                                  | AUS             | EUR                  | 696.918              | 1,23                  |
|                                       | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S                     |                 |                      |                      |                       |
| 900.000                               | 1,25% 26/05/2041                                                          | DEU             | EUR                  | 690.628              | 1,22                  |
| 700.000                               | Visa, Inc. 2% 15/06/2029                                                  | USA             | EUR                  | 676.045              | 1,20                  |
| 800.000                               | CNP Assurances, Reg. S 1,25% 27/01/2029                                   | FRA             | EUR                  | 675.622              | 1,20                  |
| 900.000                               | Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032                               | GBR             | EUR                  | 671.456              | 1,19                  |
| 700.000                               | Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027            | FRA             | EUR                  | 652.182              | 1,15                  |
| 800.000                               | Bankinter SA, Reg. S 1,25% 23/12/2032                                     | ESP             | EUR                  | 651.898              | 1,15                  |
| 700.000                               | AXA SA, Reg. S 3,25% 28/05/2049                                           | FRA             | EUR                  | 646.708              | 1,14                  |
| 700.000                               | Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031                                     | DNK             | EUR                  | 610.618              | 1,08                  |
| 700.000                               | Stedin Holding NV, Reg. S 1,5% 31/03/2171                                 | NLD             | EUR                  | 591.919              | 1,05                  |
| 600.000                               | Barclays plc, Reg. S 2,885% 31/01/2027                                    | GBR             | EUR                  | 584.014              | 1,03                  |
| 600.000                               | Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,125% 01/04/2026               | USA             | EUR                  | 582.552              | 1,03                  |
| 700.000                               | Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual                        | ESP             | EUR                  | 581.788              | 1,03                  |
| 600.000                               | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027                   | PRT             | EUR                  | 567.998              | 1,00                  |
| 600.000                               | Standard Chartered plc, Reg. S 2,5% 09/09/2030                            | GBR             | EUR                  | 565.719              | 1,00                  |
| 500.000                               | Tele2 AB, Reg. S 1,125% 15/05/2024                                        | SWE             | EUR                  | 494.077              | 0,87                  |

**Franklin European Corporate Bond Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 600.000                                                                              | Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029       | ITA             | EUR                  | 491.472              | 0,87                  |
| 500.000                                                                              | Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025                      | ISL             | EUR                  | 451.938              | 0,80                  |
| 500.000                                                                              | Stellantis NV, Reg. S 0,625% 30/03/2027                       | USA             | EUR                  | 431.700              | 0,76                  |
| 500.000                                                                              | Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028           | JPN             | EUR                  | 430.824              | 0,76                  |
| 500.000                                                                              | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030           | FRA             | EUR                  | 407.469              | 0,72                  |
| 400.000                                                                              | Suez SACA, Reg. S 2,375% 24/05/2030                           | FRA             | EUR                  | 368.958              | 0,65                  |
| 400.000                                                                              | Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028           | SWE             | EUR                  | 304.523              | 0,54                  |
| 400.000                                                                              | Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032                   | USA             | EUR                  | 296.759              | 0,52                  |
| 300.000                                                                              | Nokia OYJ, Reg. S 2,375% 15/05/2025                           | FIN             | EUR                  | 289.679              | 0,51                  |
| 300.000                                                                              | Orano SA, Reg. S 3,375% 23/04/2026                            | FRA             | EUR                  | 279.360              | 0,50                  |
| 300.000                                                                              | ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3,75% Perpetual | CHE             | EUR                  | 276.883              | 0,49                  |
| 300.000                                                                              | Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080                  | GBR             | EUR                  | 259.883              | 0,46                  |
| 300.000                                                                              | Arcelik A/S, Reg. S 3% 27/05/2026                             | TUR             | EUR                  | 256.793              | 0,45                  |
| 300.000                                                                              | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3,248% Perpetual  | ESP             | EUR                  | 240.931              | 0,42                  |
| 300.000                                                                              | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030             | ITA             | EUR                  | 236.631              | 0,42                  |
| 300.000                                                                              | ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030                              | ITA             | EUR                  | 231.756              | 0,41                  |
|                                                                                      |                                                               |                 |                      | 50.768.720           | 89,81                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 900.000                                                                              | Zapadoslovenska Energetika A/S, Reg. S 1,75% 02/03/2028       | SVK             | EUR                  | 796.230              | 1,41                  |
| 900.000                                                                              | Proximus SADP, Reg. S 0,75% 17/11/2036                        | BEL             | EUR                  | 643.539              | 1,14                  |
| 500.000                                                                              | Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028                           | DNK             | EUR                  | 490.857              | 0,87                  |
| 500.000                                                                              | TenneT Holding BV, Reg. S 1,625% 17/11/2026                   | NLD             | EUR                  | 487.174              | 0,86                  |
| 500.000                                                                              | Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028            | IND             | EUR                  | 418.150              | 0,74                  |
|                                                                                      |                                                               |                 |                      | 2.835.950            | 5,02                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                               |                 |                      | 53.604.670           | 94,83                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                               |                 |                      | 53.604.670           | 94,83                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                                               |                 |                      | <b>53.604.670</b>    | <b>94,83</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin European Total Return Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Titoli garantiti da attività</b>                                       |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 366.846.784                                                               | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2050                      | DNK             | DKK                  | 38.814.532           | 3,27                  |
| 195.585.920                                                               | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2053                      | DNK             | DKK                  | 20.467.315           | 1,72                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 59.281.847           | 4,99                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 190.000.000                                                               | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5% 01/10/2053                    | DNK             | DKK                  | 24.685.758           | 2,08                  |
| 116.099.649                                                               | Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0,5% 01/10/2053                    | DNK             | DKK                  | 11.389.029           | 0,96                  |
| 10.000.000                                                                | Credit Suisse Group AG, Reg. S 3,25% 02/04/2026                    | CHE             | EUR                  | 9.772.910            | 0,82                  |
| 10.000.000                                                                | Suez SACA, Reg. S 2,375% 24/05/2030                                | FRA             | EUR                  | 9.223.940            | 0,78                  |
| 10.000.000                                                                | GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030     | USA             | EUR                  | 9.147.320            | 0,77                  |
| 10.000.000                                                                | BNP Paribas SA, Reg. S 0,375% 14/10/2027                           | FRA             | EUR                  | 8.854.230            | 0,75                  |
| 10.000.000                                                                | Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027 | ESP             | EUR                  | 8.773.850            | 0,74                  |
| 10.000.000                                                                | Danske Bank A/S, Reg. S 1% 15/05/2031                              | DNK             | EUR                  | 8.723.110            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | La Banque Postale SA, Reg. S 0,875% 26/01/2031                     | FRA             | EUR                  | 8.720.470            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031               | USA             | EUR                  | 8.683.940            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | ING Groep NV, Reg. S 1,75% 16/02/2031                              | NLD             | EUR                  | 8.676.220            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | Stellantis NV, Reg. S 0,625% 30/03/2027                            | USA             | EUR                  | 8.634.010            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 26/05/2028                              | ESP             | EUR                  | 8.629.540            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029           | USA             | EUR                  | 8.613.660            | 0,73                  |
| 10.000.000                                                                | Allianz SE, Reg. S 2,121% 08/07/2050                               | DEU             | EUR                  | 8.401.730            | 0,71                  |
| 10.000.000                                                                | Macquarie Group Ltd., Reg. S 0,35% 03/03/2028                      | AUS             | EUR                  | 8.315.890            | 0,70                  |
| 10.000.000                                                                | Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0,2% 02/12/2028         | GBR             | EUR                  | 8.292.860            | 0,70                  |
| 10.000.000                                                                | Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029            | ITA             | EUR                  | 8.191.200            | 0,69                  |
| 10.000.000                                                                | Bankinter SA, Reg. S 1,25% 23/12/2032                              | ESP             | EUR                  | 8.148.731            | 0,69                  |
| 10.000.000                                                                | In'li SA, Reg. S 1,125% 02/07/2029                                 | FRA             | EUR                  | 8.135.660            | 0,69                  |
| 10.000.000                                                                | JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029                              | NLD             | EUR                  | 7.964.500            | 0,67                  |
| 8.000.000                                                                 | Danske Bank A/S, Reg. S 1,625% 15/03/2024                          | DNK             | EUR                  | 7.935.576            | 0,67                  |
| 10.000.000                                                                | Bank of America Corp., Reg. S 0,654% 26/10/2031                    | USA             | EUR                  | 7.897.130            | 0,67                  |
| 10.000.000                                                                | Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,575% Perpetual                     | ESP             | EUR                  | 7.873.750            | 0,66                  |
| 10.000.000                                                                | ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030                                   | ITA             | EUR                  | 7.725.180            | 0,65                  |
| 10.000.000                                                                | Barclays plc, Reg. S 1,106% 12/05/2032                             | GBR             | EUR                  | 7.712.910            | 0,65                  |
| 10.000.000                                                                | Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028                | SWE             | EUR                  | 7.613.080            | 0,64                  |
| 8.000.000                                                                 | ERG SpA, Reg. S 0,5% 11/09/2027                                    | ITA             | EUR                  | 7.020.704            | 0,59                  |
| 8.000.000                                                                 | Vinci SA, Reg. S 0% 27/11/2028                                     | FRA             | EUR                  | 6.752.208            | 0,57                  |
| 9.000.000                                                                 | Aroundtown SA, Reg. S 3,375% Perpetual                             | DEU             | EUR                  | 6.744.960            | 0,57                  |
| 6.700.000                                                                 | Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027                             | FRA             | EUR                  | 6.436.938            | 0,54                  |
| 7.000.000                                                                 | International Business Machines Corp. 1,75% 31/01/2031             | USA             | EUR                  | 6.376.264            | 0,54                  |
| 6.500.000                                                                 | Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1,936% 03/10/2029           | AUS             | EUR                  | 6.253.605            | 0,53                  |
| 7.000.000                                                                 | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030                | FRA             | EUR                  | 5.704.566            | 0,48                  |
| 7.300.000                                                                 | AXA SA, Reg. S 1,875% 10/07/2042                                   | FRA             | EUR                  | 5.669.939            | 0,48                  |
| 6.000.000                                                                 | Standard Chartered plc, Reg. S 2,5% 09/09/2030                     | GBR             | EUR                  | 5.657.190            | 0,48                  |
| 6.000.000                                                                 | Credit Agricole SA, Reg. S 1,625% 05/06/2030                       | FRA             | EUR                  | 5.603.904            | 0,47                  |
| 5.000.000                                                                 | NatWest Group plc, Reg. S 3,622% 14/08/2030                        | GBR             | GBP                  | 5.454.656            | 0,46                  |
| 6.000.000                                                                 | Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027             | USA             | EUR                  | 5.387.226            | 0,45                  |
| 6.000.000                                                                 | KBC Group NV, Reg. S 4,25% Perpetual                               | BEL             | EUR                  | 5.212.668            | 0,44                  |
| 5.000.000                                                                 | Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 4,625% 07/05/2031              | GBR             | GBP                  | 5.125.351            | 0,43                  |
| 6.000.000                                                                 | Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,625% 02/02/2029                    | ITA             | EUR                  | 5.032.348            | 0,42                  |
| 5.000.000                                                                 | AXA SA, Reg. S 3,875% Perpetual                                    | FRA             | EUR                  | 4.884.375            | 0,41                  |
| 6.500.000                                                                 | Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032                        | USA             | EUR                  | 4.822.330            | 0,41                  |
| 6.000.000                                                                 | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3,248% Perpetual       | ESP             | EUR                  | 4.818.624            | 0,40                  |
| 6.000.000                                                                 | Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028                                        | FRA             | EUR                  | 4.688.010            | 0,39                  |
| 4.900.000                                                                 | Achmea BV, Reg. S 1,5% 26/05/2027                                  | NLD             | EUR                  | 4.667.039            | 0,39                  |
| 5.000.000                                                                 | Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027                         | FRA             | EUR                  | 4.354.375            | 0,37                  |
| 4.000.000                                                                 | Nationwide Building Society, Reg. S 5,75% Perpetual                | GBR             | GBP                  | 4.165.063            | 0,35                  |
| 4.800.000                                                                 | CNP Assurances, Reg. S 1,25% 27/01/2029                            | FRA             | EUR                  | 4.053.734            | 0,34                  |
| 4.000.000                                                                 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,148% 10/06/2030                      | ITA             | GBP                  | 4.030.797            | 0,34                  |
| 5.000.000                                                                 | Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1,6% Perpetual                  | DEU             | EUR                  | 3.889.575            | 0,33                  |
| 4.000.000                                                                 | Lincoln Financing SARL, Reg. S 3,625% 01/04/2024                   | NLD             | EUR                  | 3.882.400            | 0,33                  |
| 4.000.000                                                                 | Nokia OYJ, Reg. S 2,375% 15/05/2025                                | FIN             | EUR                  | 3.862.384            | 0,33                  |
| 4.000.000                                                                 | Unicaja Banco SA, Reg. S 2,875% 13/11/2029                         | ESP             | EUR                  | 3.679.576            | 0,31                  |
| 4.000.000                                                                 | TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 3,75% 15/02/2028                       | ITA             | EUR                  | 3.607.728            | 0,31                  |
| 4.000.000                                                                 | AT&T, Inc. 2,05% 19/05/2032                                        | USA             | EUR                  | 3.607.252            | 0,30                  |
| 4.000.000                                                                 | Almirall SA, Reg. S 2,125% 30/09/2026                              | ESP             | EUR                  | 3.565.180            | 0,30                  |
| 4.000.000                                                                 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026                      | SWE             | EUR                  | 3.513.080            | 0,30                  |



## Franklin European Total Return Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.000.000                                | BAWAG Group AG, Reg. S 5% Perpetual                                | AUT             | EUR                  | 3.499.440            | 0,29                  |
| 4.000.000                                | Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027                               | SWE             | EUR                  | 3.482.512            | 0,29                  |
| 4.000.000                                | Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024                      | LUX             | EUR                  | 3.466.600            | 0,29                  |
| 4.000.000                                | Credit Agricole SA, Reg. S 4% Perpetual                            | FRA             | EUR                  | 3.406.400            | 0,29                  |
| 3.400.000                                | Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6,125% 18/01/2029                 | ESP             | EUR                  | 3.391.354            | 0,28                  |
| 4.000.000                                | Banco de Sabadell SA, Reg. S 2,5% 15/04/2031                       | ESP             | EUR                  | 3.341.336            | 0,28                  |
| 4.000.000                                | Telefonica Europe BV, Reg. S 2,502% Perpetual                      | ESP             | EUR                  | 3.285.000            | 0,28                  |
| 4.000.000                                | Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030                       | FRA             | EUR                  | 3.255.148            | 0,27                  |
| 4.000.000                                | CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028                                | FRA             | EUR                  | 3.226.960            | 0,27                  |
| 4.000.000                                | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030                  | ITA             | EUR                  | 3.155.084            | 0,27                  |
| 4.000.000                                | Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026                 | USA             | EUR                  | 3.141.416            | 0,26                  |
| 4.000.000                                | Unicaja Banco SA, Reg. S 4,875% 18/02/2171                         | ESP             | EUR                  | 3.077.628            | 0,26                  |
| 3.000.000                                | Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3,5% 01/04/2026                   | GBR             | EUR                  | 3.027.165            | 0,25                  |
| 5.000.000                                | CPI Property Group SA, Reg. S 4,875% Perpetual                     | CZE             | EUR                  | 2.911.435            | 0,25                  |
| 3.000.000                                | Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025               | USA             | EUR                  | 2.909.580            | 0,25                  |
| 3.000.000                                | Stryker Corp. 0,25% 03/12/2024                                     | USA             | EUR                  | 2.864.626            | 0,24                  |
| 4.000.000                                | Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030                        | ESP             | EUR                  | 2.858.180            | 0,24                  |
| 3.000.000                                | Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,5% 01/04/2030          | USA             | EUR                  | 2.783.379            | 0,23                  |
| 3.000.000                                | ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3,75% Perpetual      | CHE             | EUR                  | 2.768.835            | 0,24                  |
| 3.000.000                                | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3,5% 30/09/2024              | DEU             | EUR                  | 2.650.440            | 0,22                  |
| 3.000.000                                | CaixaBank SA, Reg. S 5,875% Perpetual                              | ESP             | EUR                  | 2.645.625            | 0,22                  |
| 3.000.000                                | Centurion Bidco SpA, Reg. S 5,875% 30/09/2026                      | ITA             | EUR                  | 2.633.534            | 0,22                  |
| 3.000.000                                | Schoeller Packaging BV, Reg. S 6,375% 01/11/2024                   | NLD             | EUR                  | 2.522.106            | 0,21                  |
| 3.000.000                                | Linde Finance BV, Reg. S 0,55% 19/05/2032                          | GBR             | EUR                  | 2.367.288            | 0,20                  |
| 4.000.000                                | Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual                          | SWE             | EUR                  | 2.040.480            | 0,17                  |
| 2.000.000                                | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025 | USA             | EUR                  | 1.814.674            | 0,15                  |
| 2.000.000                                | ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026                                  | DEU             | EUR                  | 1.768.040            | 0,15                  |
| 2.000.000                                | Erste Group Bank AG, Reg. S 3,375% 15/10/2170                      | AUT             | EUR                  | 1.521.122            | 0,13                  |
| 1.450.000                                | Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028                            | USA             | EUR                  | 1.218.623            | 0,10                  |
| 1.000.000                                | UniCredit SpA, Reg. S 7,5% Perpetual                               | ITA             | EUR                  | 925.583              | 0,08                  |
| 900.000                                  | Verde Bidco SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026                          | ITA             | EUR                  | 741.570              | 0,06                  |
|                                          |                                                                    |                 |                      | 487.961.396          | 41,10                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 90.000.000                               | Bundesobligation Deutschland, Reg. S 0% 10/10/2025                 | DEU             | EUR                  | 87.712.680           | 7,39                  |
| 85.000.000                               | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030        | ESP             | EUR                  | 78.958.625           | 6,65                  |
| 1.700.000.000                            | Titolo di Stato della Repubblica Ceca, Reg. S 0,45% 25/10/2023     | CZE             | CZK                  | 63.531.047           | 5,35                  |
| 50.000.000                               | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, FRN 0,1% 15/04/2023            | DEU             | EUR                  | 61.584.612           | 5,19                  |
| 28.000.000                               | Titolo di Stato dell'Islanda, Reg. S 0% 15/04/2028                 | ISL             | EUR                  | 24.444.018           | 2,06                  |
| 28.000.000                               | Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030                  | FRA             | EUR                  | 23.721.796           | 2,00                  |
| 27.000.000                               | Titolo di Stato dell'Estonia, Reg. S 0,125% 10/06/2030             | EST             | EUR                  | 22.210.443           | 1,87                  |
| 25.000.000                               | Titolo di Stato dell'Ungheria, Reg. S 1,75% 05/06/2035             | HUN             | EUR                  | 17.743.725           | 1,49                  |
| 30.000.000                               | Titolo di Stato della Romania, Reg. S 2,625% 02/12/2040            | ROU             | EUR                  | 17.541.750           | 1,48                  |
| 16.800.000                               | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032        | ESP             | EUR                  | 16.823.167           | 1,42                  |
| 14.000.000                               | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033          | BEL             | EUR                  | 13.009.528           | 1,09                  |
| 13.000.000                               | Titolo di Stato della Slovacchia, Reg. S 1% 14/05/2032             | SVK             | EUR                  | 11.457.768           | 0,97                  |
| 12.000.000                               | Titolo di Stato della Lettonia, Reg. S 1,875% 19/02/2049           | LVA             | EUR                  | 9.661.788            | 0,81                  |
| 10.000.000                               | Titolo di Stato della Lituania, Reg. S 0,75% 06/05/2030            | LTU             | EUR                  | 8.607.790            | 0,73                  |
| 10.000.000                               | Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 1,5% 17/06/2031              | HRV             | EUR                  | 8.580.020            | 0,72                  |
| 9.000.000                                | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048                | DEU             | EUR                  | 8.316.648            | 0,70                  |
| 12.000.000                               | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052                   | DEU             | EUR                  | 7.406.784            | 0,62                  |
| 6.100.000                                | Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028                 | IND             | EUR                  | 5.101.430            | 0,43                  |
| 6.000.000                                | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050                   | DEU             | EUR                  | 3.840.486            | 0,32                  |
|                                          |                                                                    |                 |                      | 490.254.105          | 41,29                 |

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

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato        | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Sovranazionale</b>                 |                                                                                              |                 |                      |                             |                       |
| 39.500.000                            | European Union, Reg. S 0% 04/07/2035                                                         | SP              | EUR                  | 29.369.238                  | 2,47                  |
| 17.000.000                            | European Union, Reg. S 0% 04/07/2031                                                         | SP              | EUR                  | 14.228.439                  | 1,20                  |
| 10.500.000                            | European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037                                                       | SP              | EUR                  | 8.047.683                   | 0,68                  |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | <u>51.645.360</u>           | <u>4,35</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                   |                 |                      | <u>1.089.142.708</u>        | <u>91,73</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>     |                 |                      | <u>1.089.142.708</u>        | <u>91,73</u>          |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI<br>INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                 |                      |                             |                       |
|                                       | <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                 |                      |                             |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                 |                      |                             |                       |
| 200.000                               | Franklin Liberty Euro Green Bond Fund                                                        | IRL             | EUR                  | 4.483.220                   | 0,38                  |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | <u>4.483.220</u>            | <u>0,38</u>           |
|                                       | <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                 |                      | <u>4.483.220</u>            | <u>0,38</u>           |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                 |                      | <u>4.483.220</u>            | <u>0,38</u>           |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                 |                      | <u><b>1.093.625.928</b></u> | <u><b>92,11</b></u>   |



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 600.000                               | Amipeace Ltd., Reg. S 1,5% 22/10/2025                                     | CHN             | USD                  | 559.998              | 1,69                  |
| 400.000                               | CNOOC Finance 2013 Ltd. 2,875% 30/09/2029                                 | CHN             | USD                  | 370.596              | 1,12                  |
| 300.000                               | SABIC Capital II BV, 144A 4,5% 10/10/2028                                 | SAU             | USD                  | 302.697              | 0,91                  |
| 200.000                               | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Reg. S 4,723% 27/09/2028            | SAU             | USD                  | 206.784              | 0,62                  |
| 200.000                               | HSBC Holdings plc 4,18% 09/12/2025                                        | GBR             | USD                  | 197.050              | 0,59                  |
| 200.000                               | DAE Funding LLC, 144A 1,55% 01/08/2024                                    | ARE             | USD                  | 187.482              | 0,57                  |
| 200.000                               | JD.com, Inc. 3,375% 14/01/2030                                            | CHN             | USD                  | 182.913              | 0,55                  |
| 200.000                               | Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028                                   | ZAF             | USD                  | 181.481              | 0,55                  |
| 200.000                               | SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026                                      | KOR             | USD                  | 179.993              | 0,54                  |
| 200.000                               | SF Holding Investment Ltd., Reg. S 2,875% 20/02/2030                      | CHN             | USD                  | 171.665              | 0,52                  |
| 200.000                               | IOI Investment L Bhd., Reg. S 3,375% 02/11/2031                           | MYS             | USD                  | 169.443              | 0,51                  |
| 200.000                               | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,39% 03/06/2030                              | CHN             | USD                  | 167.588              | 0,50                  |
| 200.000                               | Adani Electricity Mumbai Ltd., 144A 3,867% 22/07/2031                     | IND             | USD                  | 158.195              | 0,48                  |
| 200.000                               | Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032                                     | BRL             | USD                  | 151.034              | 0,46                  |
| 200.000                               | Sands China Ltd. 4,875% 18/06/2030                                        | MAC             | USD                  | 146.526              | 0,44                  |
| 200.000                               | Oriflame Investment Holding plc, 144A 5,125% 04/05/2026                   | CHE             | USD                  | 128.000              | 0,39                  |
| 150.000                               | AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028                                  | IRL             | USD                  | 126.490              | 0,38                  |
| 200.000                               | Wynn Macau Ltd., 144A 5,625% 26/08/2028                                   | MAC             | USD                  | 123.757              | 0,38                  |
| 100.000                               | Devon Energy Corp. 7,95% 15/04/2032                                       | USA             | USD                  | 118.501              | 0,36                  |
| 100.000                               | Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030                              | USA             | USD                  | 114.999              | 0,35                  |
| 200.000                               | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026                 | CHN             | USD                  | 109.600              | 0,33                  |
| 100.000                               | Parker-Hannifin Corp. 3,65% 15/06/2024                                    | USA             | USD                  | 99.420               | 0,30                  |
| 100.000                               | Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3% 27/03/2031                         | ESP             | EUR                  | 95.238               | 0,29                  |
| 100.000                               | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,75% 26/06/2026                      | ITA             | EUR                  | 95.128               | 0,29                  |
| 100.000                               | Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,625% 08/06/2027                           | ITA             | EUR                  | 94.479               | 0,28                  |
| 100.000                               | BAT Capital Corp. 4,906% 02/04/2030                                       | GBR             | USD                  | 92.980               | 0,28                  |
| 100.000                               | Altria Group, Inc. 3,125% 15/06/2031                                      | USA             | EUR                  | 92.063               | 0,28                  |
| 100.000                               | Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024                             | LUX             | EUR                  | 90.816               | 0,27                  |
| 100.000                               | Aon Corp. 2,8% 15/05/2030                                                 | USA             | USD                  | 87.512               | 0,26                  |
| 100.000                               | Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 2% 17/07/2030                       | FRA             | EUR                  | 85.397               | 0,26                  |
| 100.000                               | MPT Operating Partnership LP 3,5% 15/03/2031                              | USA             | USD                  | 79.113               | 0,24                  |
| 100.000                               | Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032                               | USA             | EUR                  | 77.743               | 0,23                  |
| 100.000                               | CPI Property Group SA, Reg. S 1,5% 27/01/2031                             | CZE             | EUR                  | 69.683               | 0,21                  |
| 80.000                                | Commercial Metals Co. 3,875% 15/02/2031                                   | USA             | USD                  | 64.143               | 0,19                  |
| 100.000                               | SBB Treasury OYJ, Reg. S 0,75% 14/12/2028                                 | SWE             | EUR                  | 63.053               | 0,19                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.241.560            | 15,81                 |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.200.000                             | Tesoro USA 1,5% 15/09/2022                                                | USA             | USD                  | 1.199.597            | 3,62                  |
| 1.200.000                             | Tesoro USA 1,5% 31/03/2023                                                | USA             | USD                  | 1.188.653            | 3,59                  |
| 1.200.000                             | Tesoro USA 1,5% 29/02/2024                                                | USA             | USD                  | 1.171.828            | 3,54                  |
| 1.000.000                             | Tesoro USA 1,375% 15/02/2023                                              | USA             | USD                  | 992.296              | 2,99                  |
| 1.000.000                             | Tesoro USA 1,75% 15/05/2023                                               | USA             | USD                  | 990.277              | 2,99                  |
| 1.000.000                             | Tesoro USA 2,375% 15/08/2024                                              | USA             | USD                  | 987.070              | 2,98                  |
| 1.000.000                             | Tesoro USA 0,25% 15/04/2023                                               | USA             | USD                  | 979.921              | 2,96                  |
| 250.000                               | Buono del Tesoro USA, FRN 0,625% 15/01/2026                               | USA             | USD                  | 307.697              | 0,93                  |
| 200.000                               | Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4,25% 14/08/2028                 | ISR             | USD                  | 192.749              | 0,58                  |
| 200.000                               | Saudi Arabian Oil Co., 144A 3,5% 16/04/2029                               | SAU             | USD                  | 191.160              | 0,58                  |
| 200.000                               | Export-Import Bank of India, 144A 3,875% 01/02/2028                       | IND             | USD                  | 191.094              | 0,57                  |
| 200.000                               | Equinor ASA 2,375% 22/05/2030                                             | NOR             | USD                  | 175.482              | 0,53                  |
| 200.000                               | Korea National Oil Corp., 144A 1,625% 05/10/2030                          | KOR             | USD                  | 164.009              | 0,50                  |
| 109.000.000                           | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                           | COL             | COP                  | 25.877               | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.757.710            | 26,44                 |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                               | State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 1,625% 05/08/2030         | CHN             | USD                  | 336.631              | 1,02                  |
| 200.000                               | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030            | IDN             | USD                  | 188.023              | 0,57                  |
| 200.000                               | Comision Federal de Electricidad, 144A 3,348% 09/02/2031                  | MEX             | USD                  | 153.409              | 0,46                  |
| 100.000                               | Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026                                            | COL             | USD                  | 92.760               | 0,28                  |
| 100.000                               | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                            | COL             | USD                  | 76.000               | 0,23                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 846.823              | 2,56                  |

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Sovranazionale</b>                 |                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                               | African Export-Import Bank (The), 144A 3,994% 21/09/2029                                    | SP              | USD                  | 172.282              | 0,52                  |
|                                       |                                                                                             |                 |                      | 172.282              | 0,52                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                 |                      | 15.018.375           | 45,33                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>    |                 |                      | 15.018.375           | 45,33                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                         |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
|                                       | Long Point Park CLO Ltd., Series 2017-1A, 144A, FRN                                         |                 |                      |                      |                       |
| 700.000                               | 3,444% 17/01/2030                                                                           | USA             | USD                  | 612.321              | 1,85                  |
| 300.000                               | Invesco CLO Ltd., Series 2021-2A, 144A, FRN 2,164% 15/07/2034                               | CYM             | USD                  | 290.766              | 0,88                  |
|                                       | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Series 2021-42A,<br>144A, FRN 2,144% 16/07/2035 | CYM             | USD                  | 290.360              | 0,88                  |
| 300.000                               | Aimco CLO 11 Ltd., Series 2020-11A, 144A, FRN                                               |                 |                      |                      |                       |
| 300.000                               | 2,174% 17/10/2034                                                                           | CYM             | USD                  | 290.173              | 0,88                  |
|                                       | Rockford Tower CLO Ltd., Series 2017-2A, 144A, FRN                                          |                 |                      |                      |                       |
| 295.000                               | 2,944% 15/10/2029                                                                           | CYM             | USD                  | 284.306              | 0,86                  |
|                                       | Adjustable Rate Mortgage Trust, Series 2005-9, FRN                                          |                 |                      |                      |                       |
| 274.919                               | 2,164% 25/11/2035                                                                           | USA             | USD                  | 272.531              | 0,82                  |
|                                       | Cedar Funding IX CLO Ltd., Series 2018-9A, 144A, FRN                                        |                 |                      |                      |                       |
| 270.000                               | 2,463% 20/04/2031                                                                           | CYM             | USD                  | 258.022              | 0,78                  |
|                                       | CIFC Funding Ltd., Series 2012-2RA, 144A, FRN                                               |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,613% 20/01/2028                                                                           | CYM             | USD                  | 243.610              | 0,73                  |
| 250.000                               | Antares CLO Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 2,713% 20/04/2031                               | CYM             | USD                  | 240.521              | 0,73                  |
| 250.000                               | Allegro CLO IX Ltd., Series 2018-3A, 144A, FRN 3,244% 16/10/2031                            | CYM             | USD                  | 240.065              | 0,72                  |
|                                       | THL Credit Wind River CLO Ltd., Series 2017-4A, 144A, FRN                                   |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,928% 20/11/2030                                                                           | CYM             | USD                  | 239.726              | 0,72                  |
|                                       | CIFC Funding 2014 Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN                                           |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,444% 18/01/2031                                                                           | CYM             | USD                  | 239.271              | 0,72                  |
|                                       | CIFC Funding 2013-II Ltd., Series 2013-2X, Reg. S, FRN                                      |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,994% 18/10/2030                                                                           | CYM             | USD                  | 239.057              | 0,72                  |
| 250.000                               | LCM XVII LP, Series 17A, 144A, FRN 3,144% 15/10/2031                                        | CYM             | USD                  | 238.677              | 0,72                  |
| 250.000                               | MP CLO III Ltd., Series 2013-1A, 144A, FRN 3,063% 20/10/2030                                | CYM             | USD                  | 238.474              | 0,72                  |
| 250.000                               | OCF CLO Ltd., Series 2014-5A, 144A, FRN 3,014% 26/04/2031                                   | CYM             | USD                  | 235.603              | 0,71                  |
| 250.000                               | LCM XIV LP, Series 14A, 144A, FRN 2,913% 20/07/2031                                         | CYM             | USD                  | 234.832              | 0,71                  |
|                                       | Bain Capital Credit CLO, Series 2018-1A, 144A, FRN                                          |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,934% 23/04/2031                                                                           | CYM             | USD                  | 234.720              | 0,71                  |
|                                       | Octagon Investment Partners XVII Ltd., Series 2013-1A, 144A, FRN                            |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,884% 25/01/2031                                                                           | CYM             | USD                  | 234.003              | 0,71                  |
|                                       | HPS Loan Management 14-2019 Ltd., Series 14A-19, 144A, FRN                                  |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | 2,984% 25/01/2034                                                                           | CYM             | USD                  | 230.049              | 0,69                  |
| 215.391                               | FNMA, Series 2014-C04, FRN 6,524% 25/11/2024                                                | USA             | USD                  | 221.661              | 0,67                  |
| 140.777                               | FNMA, Series 2016-C03, FRN 6,924% 25/10/2028                                                | USA             | USD                  | 145.327              | 0,44                  |
| 143.445                               | FNMA, Series 2014-C03, FRN 4,524% 25/07/2024**                                              | USA             | USD                  | 143.695              | 0,43                  |
| 151.254                               | CSMC Trust, Series 2013-IVR3, 144A, FRN 3% 25/05/2043                                       | USA             | USD                  | 140.604              | 0,42                  |
|                                       | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-                                |                 |                      |                      |                       |
| 129.975                               | DNA1, FRN 7,174% 25/07/2028                                                                 | USA             | USD                  | 135.985              | 0,41                  |
| 128.102                               | FNMA, Series 2017-C05, FRN 3,824% 25/01/2030                                                | USA             | USD                  | 128.769              | 0,39                  |
|                                       | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-                                |                 |                      |                      |                       |
| 122.277                               | DN4, FRN 6,174% 25/10/2024                                                                  | USA             | USD                  | 123.811              | 0,37                  |
| 115.023                               | FNMA, Series 2016-C02, FRN 7,624% 25/09/2028                                                | USA             | USD                  | 119.592              | 0,36                  |
|                                       | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-                                |                 |                      |                      |                       |
| 104.035                               | DNA2, FRN 6,274% 25/10/2028                                                                 | USA             | USD                  | 107.281              | 0,32                  |
| 92.563                                | Lehman XS Trust, Series 2005-4, FRN 2,184% 25/10/2035                                       | USA             | USD                  | 92.310               | 0,28                  |
| 62.832                                | FNMA, Series 2014-C04, FRN 6,624% 25/11/2024                                                | USA             | USD                  | 63.417               | 0,19                  |
|                                       | FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN                                              |                 |                      |                      |                       |
| 57.166                                | 2,926% 25/04/2042                                                                           | USA             | USD                  | 56.303               | 0,17                  |
| 59.446                                | Hawaiian Airlines Pass-Through Certificates 3,9% 15/07/2027                                 | USA             | USD                  | 51.998               | 0,16                  |
| 35.127                                | American Airlines Pass-Through Trust 4,375% 01/04/2024                                      | USA             | USD                  | 35.090               | 0,11                  |
|                                       |                                                                                             |                 |                      | 6.952.930            | 20,98                 |

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                      | Descrizione                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                             |                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 950.000                                                                    | Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025                     | USA             | USD                  | 885.072              | 2,67                  |
| 250.000                                                                    | National Bank of Canada 3,75% 09/06/2025                     | CAN             | USD                  | 248.310              | 0,75                  |
| 200.000                                                                    | Netflix, Inc. 6,375% 15/05/2029                              | USA             | USD                  | 202.353              | 0,61                  |
| 200.000                                                                    | Toronto-Dominion Bank (The) 3,766% 06/06/2025                | CAN             | USD                  | 199.141              | 0,60                  |
| 200.000                                                                    | Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 3,7% 09/06/2025       | SWE             | USD                  | 198.001              | 0,60                  |
| 200.000                                                                    | Societe Generale SA, 144A 1,792% 09/06/2027                  | FRA             | USD                  | 174.803              | 0,53                  |
| 200.000                                                                    | JBS Finance Luxembourg SARL, 144A 2,5% 15/01/2027            | USA             | USD                  | 174.438              | 0,53                  |
| 200.000                                                                    | Banco de Chile, 144A 2,99% 09/12/2031                        | CHL             | USD                  | 167.372              | 0,51                  |
| 200.000                                                                    | WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029                 | USA             | USD                  | 167.345              | 0,51                  |
| 200.000                                                                    | Colbun SA, Reg. S 3,15% 06/03/2030                           | CHL             | USD                  | 167.268              | 0,50                  |
| 200.000                                                                    | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, 144A 2,431% 01/07/2031   | MEX             | USD                  | 166.627              | 0,50                  |
| 200.000                                                                    | JBS Finance Luxembourg SARL, 144A 3,625% 15/01/2032          | USA             | USD                  | 162.045              | 0,49                  |
| 150.000                                                                    | GA Global Funding Trust, 144A 3,85% 11/04/2025               | USA             | USD                  | 147.298              | 0,44                  |
| 150.000                                                                    | Protective Life Global Funding, 144A 3,218% 28/03/2025       | USA             | USD                  | 146.780              | 0,44                  |
| 150.000                                                                    | Deutsche Bank AG 2,222% 18/09/2024                           | DEU             | USD                  | 144.709              | 0,44                  |
| 130.000                                                                    | Western Digital Corp. 4,75% 15/02/2026                       | USA             | USD                  | 124.417              | 0,38                  |
| 200.000                                                                    | Studio City Finance Ltd., 144A 5% 15/01/2029                 | MAC             | USD                  | 103.569              | 0,31                  |
| 100.000                                                                    | Citigroup, Inc. 4,044% 01/06/2024                            | USA             | USD                  | 99.777               | 0,30                  |
| 100.000                                                                    | JPMorgan Chase & Co. 3,559% 23/04/2024                       | USA             | USD                  | 99.736               | 0,30                  |
| 100.000                                                                    | Morgan Stanley 3,737% 24/04/2024                             | USA             | USD                  | 99.694               | 0,30                  |
| 100.000                                                                    | Bank of America Corp. 3,864% 23/07/2024                      | USA             | USD                  | 99.618               | 0,30                  |
| 100.000                                                                    | JPMorgan Chase & Co. 3,845% 14/06/2025                       | USA             | USD                  | 99.111               | 0,30                  |
| 100.000                                                                    | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,673% 08/03/2024            | USA             | USD                  | 97.732               | 0,30                  |
| 100.000                                                                    | Wells Fargo & Co. 1,654% 02/06/2024                          | USA             | USD                  | 97.715               | 0,29                  |
| 100.000                                                                    | Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028          | USA             | USD                  | 95.526               | 0,29                  |
| 100.000                                                                    | Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026                | USA             | USD                  | 95.420               | 0,29                  |
| 100.000                                                                    | T-Mobile US, Inc. 3,5% 15/04/2031                            | USA             | USD                  | 86.546               | 0,26                  |
| 100.000                                                                    | Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029                  | USA             | USD                  | 85.157               | 0,26                  |
| 100.000                                                                    | Fiserv, Inc. 2,65% 01/06/2030                                | USA             | USD                  | 84.795               | 0,26                  |
| 100.000                                                                    | Howard Hughes Corp. (The), 144A 5,375% 01/08/2028            | USA             | USD                  | 83.957               | 0,25                  |
| 100.000                                                                    | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029            | USA             | USD                  | 83.956               | 0,25                  |
| 100.000                                                                    | Covanta Holding Corp. 5% 01/09/2030                          | USA             | USD                  | 81.847               | 0,25                  |
| 100.000                                                                    | H&E Equipment Services, Inc., 144A 3,875% 15/12/2028         | USA             | USD                  | 81.126               | 0,24                  |
| 100.000                                                                    | Qorvo, Inc., 144A 3,375% 01/04/2031                          | USA             | USD                  | 78.823               | 0,24                  |
| 100.000                                                                    | NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026                       | USA             | USD                  | 78.783               | 0,24                  |
| 100.000                                                                    | MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027             | MAC             | USD                  | 70.809               | 0,21                  |
| 75.000                                                                     | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USA             | USD                  | 70.095               | 0,21                  |
| 100.000                                                                    | Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027         | HKG             | USD                  | 67.178               | 0,20                  |
| 50.000                                                                     | Magallanes, Inc., 144A 3,428% 15/03/2024                     | USA             | USD                  | 49.060               | 0,15                  |
|                                                                            |                                                              |                 |                      | 5.466.009            | 16,50                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                   |                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.000.000                                                                  | Buono del Tesoro USA 0% 08/09/2022                           | USA             | USD                  | 997.056              | 3,01                  |
| 1.000.000                                                                  | Buono del Tesoro USA 0% 29/12/2022                           | USA             | USD                  | 987.858              | 2,98                  |
| 1.000.000                                                                  | Buono del Tesoro USA 0% 26/01/2023                           | USA             | USD                  | 985.892              | 2,98                  |
| 91.000.000                                                                 | Buono del Tesoro giapponese 0% 20/06/2023                    | JPN             | JPY                  | 671.386              | 2,03                  |
| 300.000                                                                    | Buono del Tesoro USA 0% 21/07/2022                           | USA             | USD                  | 299.832              | 0,90                  |
|                                                                            |                                                              |                 |                      | 3.942.024            | 11,90                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                 |                                                              |                 |                      | 16.360.963           | 49,38                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                              |                 |                      | 16.360.963           | 49,38                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                 |                                                              |                 |                      | 31.379.338           | 94,71                 |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Genomic Advancements Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI      |                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                  |                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>Biotechnologia</b>                                                          |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 2.008                                                                          | Intellia Therapeutics, Inc.                    | USA             | USD                  | 103.934              | 3,05                  |
| 170                                                                            | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.                | USA             | USD                  | 100.492              | 2,94                  |
| 302                                                                            | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                   | USA             | USD                  | 85.101               | 2,49                  |
| 484                                                                            | BioNTech SE, ADR                               | DEU             | USD                  | 72.164               | 2,11                  |
| 336                                                                            | Moderna, Inc.                                  | USA             | USD                  | 47.998               | 1,41                  |
| 2.761                                                                          | Avid Bioservices, Inc.                         | USA             | USD                  | 42.133               | 1,23                  |
| 465                                                                            | Krystal Biotech, Inc.                          | USA             | USD                  | 30.532               | 0,89                  |
| 1.763                                                                          | Dynavax Technologies Corp.                     | USA             | USD                  | 22.196               | 0,65                  |
| 206                                                                            | Ligand Pharmaceuticals, Inc.                   | USA             | USD                  | 18.379               | 0,54                  |
| 241                                                                            | PTC Therapeutics, Inc.                         | USA             | USD                  | 9.654                | 0,28                  |
| 248                                                                            | Beam Therapeutics, Inc.                        | USA             | USD                  | 9.600                | 0,28                  |
| 242                                                                            | Veracyte, Inc.                                 | USA             | USD                  | 4.816                | 0,14                  |
| 278                                                                            | Editas Medicine, Inc.                          | USA             | USD                  | 3.289                | 0,10                  |
| 53                                                                             | Taysa Gene Therapies, Inc.                     | USA             | USD                  | 197                  | 0,01                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 550.485              | 16,12                 |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.519                                                                          | Corteva, Inc.                                  | USA             | USD                  | 82.239               | 2,41                  |
| 237                                                                            | FMC Corp.                                      | USA             | USD                  | 25.361               | 0,74                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 107.600              | 3,15                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 428                                                                            | Alexandria Real Estate Equities, Inc.          | USA             | USD                  | 62.073               | 1,82                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 62.073               | 1,82                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 230                                                                            | Sartorius AG Preference                        | DEU             | EUR                  | 80.719               | 2,37                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 80.719               | 2,37                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 72                                                                             | Laboratory Corp. of America Holdings           | USA             | USD                  | 16.874               | 0,49                  |
| 303                                                                            | Fulgent Genetics, Inc.                         | USA             | USD                  | 16.523               | 0,48                  |
| 19                                                                             | UnitedHealth Group, Inc.                       | USA             | USD                  | 9.759                | 0,29                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 43.156               | 1,26                  |
| <b>Tecnologia sanitaria</b>                                                    |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 56                                                                             | Veeva Systems, Inc. 'A'                        | USA             | USD                  | 11.090               | 0,33                  |
| 172                                                                            | Doximity, Inc. 'A'                             | USA             | USD                  | 5.989                | 0,18                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 17.079               | 0,51                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 420                                                                            | Thermo Fisher Scientific, Inc.                 | USA             | USD                  | 228.178              | 6,69                  |
| 1.188                                                                          | Repligen Corp.                                 | USA             | USD                  | 192.931              | 5,65                  |
| 551                                                                            | Danaher Corp.                                  | USA             | USD                  | 139.690              | 4,09                  |
| 2.182                                                                          | Bruker Corp.                                   | USA             | USD                  | 136.942              | 4,01                  |
| 1.042                                                                          | Agilent Technologies, Inc.                     | USA             | USD                  | 123.758              | 3,63                  |
| 198                                                                            | Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A       | KOR             | KRW                  | 121.944              | 3,57                  |
| 3.790                                                                          | Avantor, Inc.                                  | USA             | USD                  | 117.869              | 3,45                  |
| 731                                                                            | Medpace Holdings, Inc.                         | USA             | USD                  | 109.409              | 3,21                  |
| 220                                                                            | Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 108.900              | 3,19                  |
| 176                                                                            | Lonza Group AG                                 | CHE             | CHF                  | 94.023               | 2,76                  |
| 428                                                                            | IQVIA Holdings, Inc.                           | USA             | USD                  | 92.872               | 2,72                  |
| 405                                                                            | ICON plc                                       | IRL             | USD                  | 87.764               | 2,57                  |
| 397                                                                            | Charles River Laboratories International, Inc. | USA             | USD                  | 84.946               | 2,49                  |
| 424                                                                            | PerkinElmer, Inc.                              | USA             | USD                  | 60.301               | 1,77                  |
| 1.043                                                                          | QIAGEN NV                                      | USA             | USD                  | 49.230               | 1,44                  |
| 1.599                                                                          | Evotec SE                                      | DEU             | EUR                  | 38.756               | 1,14                  |
| 110                                                                            | Bio-Techne Corp.                               | USA             | USD                  | 38.130               | 1,12                  |
| 151                                                                            | Illumina, Inc.                                 | USA             | USD                  | 27.838               | 0,82                  |
| 3.095                                                                          | Oxford Nanopore Technologies plc               | GBR             | GBP                  | 10.462               | 0,30                  |
| 276                                                                            | Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'        | USA             | USD                  | 7.841                | 0,23                  |
| 169                                                                            | Olink Holding AB, ADR                          | SWE             | USD                  | 2.569                | 0,08                  |
|                                                                                |                                                |                 |                      | 1.874.353            | 54,93                 |

**Franklin Genomic Advancements Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato    | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                          |                 |                      |                         |                       |
| 2.359                                                                                | AstraZeneca plc, ADR     | GBR             | USD                  | 155.859                 | 4,57                  |
| 1.401                                                                                | Catalent, Inc.           | USA             | USD                  | 150.313                 | 4,40                  |
| 1.460                                                                                | Bristol-Myers Squibb Co. | USA             | USD                  | 112.420                 | 3,29                  |
| 1.392                                                                                | GSK plc, ADR             | USA             | USD                  | 60.594                  | 1,78                  |
| 37                                                                                   | Eli Lilly & Co.          | USA             | USD                  | 11.997                  | 0,35                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | <u>491.183</u>          | <u>14,39</u>          |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                          |                 |                      |                         |                       |
| 260                                                                                  | NVIDIA Corp.             | USA             | USD                  | 39.413                  | 1,15                  |
| 523                                                                                  | Azenta, Inc.             | USA             | USD                  | 37.708                  | 1,11                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | <u>77.121</u>           | <u>2,26</u>           |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                          |                 |                      | <u>3.303.769</u>        | <u>96,81</u>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                          |                 |                      | <u>3.303.769</u>        | <u>96,81</u>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                          |                 |                      | <u><b>3.303.769</b></u> | <u><b>96,81</b></u>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Aggregate Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                               | Citigroup, Inc. 8,125% 07/15/2039                                         | USA             | USD                  | 130.324              | 1,03                  |
| 100.000                               | Credit Suisse Group AG, Reg. S 3,25% 02/04/2026                           | CHE             | EUR                  | 102.410              | 0,81                  |
| 100.000                               | Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027                                    | FRA             | EUR                  | 100.676              | 0,79                  |
| 100.000                               | Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,155% 23/10/2024                       | JPN             | EUR                  | 100.150              | 0,79                  |
| 100.000                               | Cigna Corp. 4,8% 15/08/2038                                               | USA             | USD                  | 97.444               | 0,77                  |
| 100.000                               | AXA SA, Reg. S 3,25% 28/05/2049                                           | FRA             | EUR                  | 96.812               | 0,76                  |
| 100.000                               | Quest Diagnostics, Inc. 2,95% 30/06/2030                                  | USA             | USD                  | 88.108               | 0,69                  |
| 100.000                               | Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031                             | USA             | USD                  | 85.586               | 0,67                  |
| 100.000                               | JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029                                     | NLD             | EUR                  | 83.460               | 0,66                  |
| 100.000                               | Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030                                    | USA             | USD                  | 80.624               | 0,64                  |
| 50.000                                | AT&T, Inc. 4,25% 01/03/2027                                               | USA             | USD                  | 49.918               | 0,39                  |
| 50.000                                | CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035                                        | USA             | USD                  | 49.563               | 0,39                  |
| 50.000                                | Aflac, Inc. 3,6% 01/04/2030                                               | USA             | USD                  | 47.399               | 0,37                  |
| 50.000                                | AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029                                              | USA             | USD                  | 46.037               | 0,36                  |
| 50.000                                | Spirit Realty LP 4% 15/07/2029                                            | USA             | USD                  | 45.778               | 0,36                  |
| 50.000                                | ERP Operating LP 3% 01/07/2029                                            | USA             | USD                  | 45.332               | 0,36                  |
| 50.000                                | Mohawk Industries, Inc. 3,625% 15/05/2030                                 | USA             | USD                  | 44.667               | 0,35                  |
| 50.000                                | Kohl's Corp. 3,375% 01/05/2031                                            | USA             | USD                  | 43.419               | 0,34                  |
| 50.000                                | T-Mobile US, Inc., 144A 3,5% 15/04/2031                                   | USA             | USD                  | 43.273               | 0,34                  |
| 50.000                                | NVR, Inc. 3% 15/05/2030                                                   | USA             | USD                  | 43.125               | 0,34                  |
| 50.000                                | Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031                                    | USA             | USD                  | 42.693               | 0,34                  |
| 50.000                                | WRKCo, Inc. 3% 15/06/2033                                                 | USA             | USD                  | 42.441               | 0,33                  |
| 50.000                                | MDC Holdings, Inc. 3,85% 15/01/2030                                       | USA             | USD                  | 41.513               | 0,33                  |
| 50.000                                | NewMarket Corp. 2,7% 18/03/2031                                           | USA             | USD                  | 41.444               | 0,33                  |
| 50.000                                | Ventas Realty LP 2,5% 01/09/2031                                          | USA             | USD                  | 41.118               | 0,32                  |
| 50.000                                | Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031             | USA             | USD                  | 40.633               | 0,32                  |
| 50.000                                | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,75% 15/07/2042                     | BEL             | USD                  | 40.575               | 0,32                  |
| 50.000                                | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                      | BRL             | USD                  | 40.510               | 0,32                  |
| 50.000                                | Simon Property Group LP 2,25% 15/01/2032                                  | USA             | USD                  | 39.950               | 0,31                  |
| 50.000                                | Boston Properties LP 2,55% 01/04/2032                                     | USA             | USD                  | 39.849               | 0,31                  |
| 50.000                                | PerkinElmer, Inc. 2,25% 15/09/2031                                        | USA             | USD                  | 39.565               | 0,31                  |
| 50.000                                | ServiceNow, Inc. 1,4% 01/09/2030                                          | USA             | USD                  | 39.175               | 0,31                  |
| 50.000                                | Healthcare Trust of America Holdings LP 2% 15/03/2031                     | USA             | USD                  | 38.808               | 0,31                  |
| 50.000                                | AutoNation, Inc. 2,4% 01/08/2031                                          | USA             | USD                  | 38.638               | 0,30                  |
| 50.000                                | Walt Disney Co. (The) 2,75% 01/09/2049                                    | USA             | USD                  | 35.797               | 0,28                  |
| 25.000                                | Morgan Stanley 3,95% 23/04/2027                                           | USA             | USD                  | 24.231               | 0,19                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.051.045            | 16,14                 |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 900.000                               | Tesoro USA 2,5% 31/05/2024                                                | USA             | USD                  | 891.949              | 7,02                  |
| 100.000.000                           | Titolo di Stato del Giappone 0,4% 20/09/2025                              | JPN             | JPY                  | 747.321              | 5,88                  |
| 960.000                               | Titolo di Stato del Canada 1,75% 01/03/2023                               | CAN             | CAD                  | 740.577              | 5,83                  |
| 99.000.000                            | Development Bank of Japan, Inc. 1,7% 20/09/2022                           | JPN             | JPY                  | 731.823              | 5,76                  |
| 2.900.000                             | China Development Bank 3,23% 10/01/2025                                   | CHN             | CNY                  | 439.783              | 3,46                  |
| 430.000                               | Tesoro USA 3,25% 15/05/2042                                               | USA             | USD                  | 419.787              | 3,30                  |
| 400.000                               | Bundesobligation Deutschland, Reg. S 0% 10/10/2025                        | DEU             | EUR                  | 408.507              | 3,21                  |
| 40.000.000                            | Development Bank of Japan, Inc. 2,3% 03/19/2026                           | JPN             | JPY                  | 317.350              | 2,49                  |
| 300.000                               | Instituto de Credito Oficial, Reg. S 1,3% 31/10/2026                      | ESP             | EUR                  | 310.394              | 2,44                  |
| 1.800.000                             | China Development Bank 3,43% 14/01/2027                                   | CHN             | CNY                  | 274.709              | 2,16                  |
| 200.000                               | Tesoro britannico, Reg. S 2,75% 07/09/2024                                | GBR             | GBP                  | 247.509              | 1,95                  |
| 160.000                               | Tesoro USA 0,125% 31/05/2023                                              | USA             | USD                  | 156.044              | 1,23                  |
| 1.500.000                             | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 2% 24/05/2023                 | NOR             | NOK                  | 151.821              | 1,20                  |
| 170.000                               | Tesoro USA 2% 15/11/2041                                                  | USA             | USD                  | 135.084              | 1,06                  |
| 100.000                               | Buono del Tesoro USA, FRN 0,625% 15/01/2026                               | USA             | USD                  | 123.079              | 0,97                  |
| 100.000                               | Titolo di Stato di Cipro, Reg. S 1,5% 16/04/2027                          | CYP             | EUR                  | 99.305               | 0,78                  |
| 100.000                               | Tesoro USA 1,875% 28/02/2027                                              | USA             | USD                  | 94.932               | 0,75                  |
| 100.000                               | Titolo di Stato del Cile 1,44% 01/02/2029                                 | CHL             | EUR                  | 91.945               | 0,72                  |
| 100.000                               | Titolo di Stato della Croazia, Reg. S 1,5% 17/06/2031                     | HRV             | EUR                  | 89.910               | 0,71                  |
| 100.000                               | Titolo di Stato dell'Estonia, Reg. S 0,125% 10/06/2030                    | EST             | EUR                  | 86.201               | 0,68                  |
| 100.000                               | Tesoro USA 2% 15/08/2051                                                  | USA             | USD                  | 77.332               | 0,61                  |
| 1.474.237                             | Mexican Udibonos, FRN 4% 30/11/2028                                       | MEX             | MXN                  | 73.613               | 0,58                  |
| 100.000                               | Titolo di Stato della Romania, Reg. S 2% 28/01/2032                       | ROU             | EUR                  | 71.760               | 0,57                  |
| 200.000                               | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S 7,375% 25/09/2032                    | UKR             | USD                  | 50.109               | 0,39                  |



## Franklin Global Aggregate Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 50.000                                | Tesoro USA 2,375% 15/02/2042                                                             | USA             | USD                  | 42.414               | 0,33                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 6.873.258            | 54,08                 |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | 8.924.303            | 70,22                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 8.924.303            | 70,22                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 101.372                               | FNMA MA4159 2,5% 01/10/2050                                                              | USA             | USD                  | 91.469               | 0,72                  |
| 80.824                                | FNMA, Series 2014-C01, FRN 6,024% 25/01/2024                                             | USA             | USD                  | 82.703               | 0,65                  |
| 84.128                                | FNMA MA4121 3% 01/09/2050                                                                | USA             | USD                  | 78.778               | 0,62                  |
| 58.862                                | FNMA, Series 2014-C02, FRN 4,224% 25/05/2024                                             | USA             | USD                  | 58.894               | 0,46                  |
| 30.655                                | FHLMC G08758 4% 01/04/2047                                                               | USA             | USD                  | 30.851               | 0,24                  |
| 29.907                                | FHLMC G08752 4% 01/03/2047                                                               | USA             | USD                  | 30.319               | 0,24                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 373.014              | 2,93                  |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 260.000                               | Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025                                              | CHE             | USD                  | 260.905              | 2,05                  |
| 100.000                               | JPMorgan Chase & Co. 2,522% 22/04/2031                                                   | USA             | USD                  | 85.261               | 0,67                  |
| 100.000                               | Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031                                                           | USA             | USD                  | 83.281               | 0,66                  |
| 50.000                                | Exelon Corp. 5,625% 15/06/2035                                                           | USA             | USD                  | 52.787               | 0,42                  |
| 50.000                                | Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 20/02/2028                                                 | USA             | USD                  | 50.103               | 0,39                  |
| 50.000                                | Wells Fargo & Co. 4,478% 04/04/2031                                                      | USA             | USD                  | 48.948               | 0,38                  |
| 50.000                                | Flex Ltd. 4,875% 15/06/2029                                                              | USA             | USD                  | 48.203               | 0,38                  |
| 50.000                                | Westpac Banking Corp. 4,322% 23/11/2031                                                  | AUS             | USD                  | 48.115               | 0,38                  |
| 50.000                                | Bank of America Corp. 4,271% 23/07/2029                                                  | USA             | USD                  | 48.097               | 0,38                  |
| 50.000                                | Exelon Corp. 4,05% 15/04/2030                                                            | USA             | USD                  | 48.031               | 0,38                  |
| 50.000                                | Schlumberger Holdings Corp., 144A 3,9% 17/05/2028                                        | USA             | USD                  | 47.293               | 0,37                  |
| 50.000                                | CSX Corp. 4,5% 15/03/2049                                                                | USA             | USD                  | 46.933               | 0,37                  |
| 50.000                                | AstraZeneca plc 4% 18/09/2042                                                            | GBR             | USD                  | 46.157               | 0,36                  |
| 50.000                                | Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040                                                  | USA             | USD                  | 45.906               | 0,36                  |
| 50.000                                | Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,95% 09/04/2030                                | USA             | USD                  | 45.136               | 0,36                  |
| 50.000                                | Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030                                                             | USA             | USD                  | 43.648               | 0,34                  |
| 50.000                                | Fiserv, Inc. 2,65% 01/06/2030                                                            | USA             | USD                  | 42.397               | 0,33                  |
| 50.000                                | Amcor Flexibles North America, Inc. 2,69% 25/05/2031                                     | USA             | USD                  | 40.849               | 0,32                  |
| 50.000                                | AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033                                                              | USA             | USD                  | 40.619               | 0,32                  |
| 50.000                                | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,383% 21/07/2032                                        | USA             | USD                  | 40.482               | 0,32                  |
| 50.000                                | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030                                         | USA             | USD                  | 40.137               | 0,32                  |
| 50.000                                | Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032                                     | USA             | USD                  | 37.886               | 0,30                  |
| 25.000                                | VICI Properties LP, 144A 4,625% 01/12/2029                                               | USA             | USD                  | 22.396               | 0,18                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 1.313.570            | 10,34                 |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 600.000                               | Buono del Tesoro USA 0% 20/04/2023                                                       | USA             | USD                  | 587.639              | 4,62                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 587.639              | 4,62                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | 2.274.223            | 17,89                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                 |                      | 2.274.223            | 17,89                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | 11.198.526           | 88,11                 |



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Convertible Securities Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI                |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                            |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                                          |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 125.000                                                                                  | Aptiv plc Preference 5,5%                                     | USA             | USD                  | 13.173.750           | 1,31                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 13.173.750           | 1,31                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                                |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 255.700                                                                                  | KKR & Co., Inc. Preference 6%                                 | USA             | USD                  | 14.950.779           | 1,49                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 14.950.779           | 1,49                  |
| <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                                 |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                                                                                  | NextEra Energy, Inc. Preference 5,279%                        | USA             | USD                  | 19.860.000           | 1,98                  |
| 155.000                                                                                  | PG&E Corp. Preference 5,5%                                    | USA             | USD                  | 14.818.000           | 1,48                  |
| 195.000                                                                                  | Southern Co. (The) Preference 6,75%                           | USA             | USD                  | 10.331.100           | 1,03                  |
| 94.300                                                                                   | American Electric Power Co., Inc. Preference 6,125%           | USA             | USD                  | 5.092.200            | 0,51                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 50.101.300           | 5,00                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                          |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                                                                    | Danaher Corp. Preference 5%                                   | USA             | USD                  | 3.969.630            | 0,40                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 3.969.630            | 0,40                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                        |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 75.000                                                                                   | RBC Bearings, Inc. Preference 5%                              | USA             | USD                  | 7.147.500            | 0,71                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 7.147.500            | 0,71                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                                   |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 133.000                                                                                  | NiSource, Inc. Preference 7,75%                               | USA             | USD                  | 15.124.760           | 1,51                  |
| 200.000                                                                                  | DTE Energy Co. Preference 6,25%                               | USA             | USD                  | 10.284.000           | 1,03                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 25.408.760           | 2,54                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                               |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 6.100                                                                                    | Broadcom, Inc. Preference 8%                                  | USA             | USD                  | 9.169.215            | 0,91                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 9.169.215            | 0,91                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 123.920.934          | 12,36                 |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                         |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 20.800.000                                                                               | Adidas AG, Reg. S 0,05% 12/09/2023                            | DEU             | EUR                  | 21.670.773           | 2,16                  |
| 20.800.000                                                                               | TotalEnergies SE, Reg. S 0,5% 02/12/2022                      | FRA             | USD                  | 21.326.864           | 2,13                  |
| 23.000.000                                                                               | Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025                              | BEL             | EUR                  | 21.322.773           | 2,13                  |
| 19.700.000                                                                               | Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028                    | ESP             | EUR                  | 21.268.261           | 2,12                  |
| 20.750.000                                                                               | BASF SE, Reg. S 0,925% 09/03/2023                             | DEU             | USD                  | 20.312.071           | 2,03                  |
| 19.000.000                                                                               | Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025                    | AUS             | USD                  | 19.469.205           | 1,94                  |
| 17.500.000                                                                               | Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027                          | DEU             | EUR                  | 12.928.099           | 1,29                  |
| 10.000.000                                                                               | Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025                         | USA             | USD                  | 8.027.177            | 0,80                  |
| 10.000.000                                                                               | Delivery Hero SE, Reg. S 0,875% 15/07/2025                    | KOR             | EUR                  | 7.400.612            | 0,74                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 153.725.835          | 15,34                 |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 153.725.835          | 15,34                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                               |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 277.646.769          | 27,70                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                            |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                             |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 20.000                                                                                   | 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust Preference, 144A 5,25% | USA             | USD                  | 22.982.000           | 2,29                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 22.982.000           | 2,29                  |
|                                                                                          |                                                               |                 |                      | 22.982.000           | 2,29                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                         |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 23.000.000                                                                               | Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025                                 | USA             | USD                  | 21.160.000           | 2,11                  |
| 20.000.000                                                                               | Zendesk, Inc. 0,625% 15/06/2025                               | USA             | USD                  | 19.470.000           | 1,94                  |
| 16.778.000                                                                               | Viavi Solutions, Inc. 1% 01/03/2024                           | USA             | USD                  | 18.980.113           | 1,89                  |
| 16.500.000                                                                               | Insulet Corp. 0,375% 01/09/2026                               | USA             | USD                  | 18.892.500           | 1,89                  |
| 19.000.000                                                                               | Burlington Stores, Inc. 2,25% 15/04/2025                      | USA             | USD                  | 18.821.875           | 1,88                  |
| 18.000.000                                                                               | Ivanhoe Mines Ltd., 144A 2,5% 15/04/2026                      | CAN             | USD                  | 18.585.000           | 1,85                  |
| 18.950.000                                                                               | Illumina, Inc. 0% 15/08/2023                                  | USA             | USD                  | 18.106.725           | 1,81                  |
| 19.500.000                                                                               | Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025                                 | CHN             | USD                  | 17.228.250           | 1,72                  |

## Franklin Global Convertible Securities Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                | Descrizione                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 21.000.000                                           | Revance Therapeutics, Inc. 1,75% 15/02/2027                | USA             | USD                  | 17.088.750           | 1,71                  |
| 23.000.000                                           | Block, Inc. 0,25% 01/11/2027                               | USA             | USD                  | 16.976.098           | 1,69                  |
| 20.500.000                                           | Etsy, Inc. 0,125% 01/09/2027                               | USA             | USD                  | 15.959.250           | 1,59                  |
| 15.000.000                                           | PTC Therapeutics, Inc. 1,5% 15/09/2026                     | USA             | USD                  | 15.727.500           | 1,57                  |
| 12.000.000                                           | Silicon Laboratories, Inc. 0,625% 15/06/2025               | USA             | USD                  | 15.570.000           | 1,55                  |
| 17.500.000                                           | Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025                               | USA             | USD                  | 15.417.500           | 1,54                  |
| 17.000.000                                           | Vail Resorts, Inc. 0% 01/01/2026                           | USA             | USD                  | 14.875.000           | 1,48                  |
| 15.500.000                                           | Liberty Broadband Corp., 144A 2,75% 30/09/2050             | USA             | USD                  | 14.782.063           | 1,48                  |
| 20.000.000                                           | Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026                                  | SGP             | USD                  | 14.700.000           | 1,47                  |
| 14.600.000                                           | Envestnet, Inc. 1,75% 01/06/2023                           | USA             | USD                  | 14.645.625           | 1,46                  |
| 13.700.000                                           | Workday, Inc. 0,25% 01/10/2022                             | USA             | USD                  | 14.357.600           | 1,43                  |
| 16.500.000                                           | Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025                                 | USA             | USD                  | 14.049.750           | 1,40                  |
| 13.600.000                                           | Jazz Investments I Ltd. 1,5% 15/08/2024                    | USA             | USD                  | 13.506.500           | 1,35                  |
| 16.250.000                                           | Cable One, Inc. 0% 15/03/2026                              | USA             | USD                  | 13.471.250           | 1,34                  |
| 10.000.000                                           | Neurocrine Biosciences, Inc. 2,25% 15/05/2024              | USA             | USD                  | 13.275.000           | 1,32                  |
| 14.000.000                                           | Liberty Broadband Corp., 144A 1,25% 30/09/2050             | USA             | USD                  | 13.146.000           | 1,31                  |
| 11.000.000                                           | Blackline, Inc. 0,125% 01/08/2024                          | USA             | USD                  | 12.106.600           | 1,21                  |
| 14.000.000                                           | Insmed, Inc. 0,75% 01/06/2028                              | USA             | USD                  | 11.718.000           | 1,17                  |
| 15.000.000                                           | Avalara, Inc., 144A 0,25% 01/08/2026                       | USA             | USD                  | 11.707.500           | 1,17                  |
| 11.000.000                                           | Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025                      | USA             | USD                  | 11.071.500           | 1,10                  |
| 12.000.000                                           | Guidewire Software, Inc. 1,25% 15/03/2025                  | USA             | USD                  | 11.055.600           | 1,10                  |
| 13.800.000                                           | Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/08/2026                       | USA             | USD                  | 10.721.220           | 1,07                  |
| 13.000.000                                           | Q2 Holdings, Inc. 0,125% 15/11/2025                        | USA             | USD                  | 10.445.500           | 1,04                  |
| 10.550.000                                           | Wix.com Ltd. 0% 01/07/2023                                 | ISR             | USD                  | 10.121.713           | 1,01                  |
| 12.500.000                                           | Haemonetics Corp. 0% 01/03/2026                            | USA             | USD                  | 9.844.040            | 0,98                  |
| 14.000.000                                           | Snap, Inc. 0% 01/05/2027                                   | USA             | USD                  | 9.765.000            | 0,97                  |
| 12.000.000                                           | Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025                        | USA             | USD                  | 9.678.000            | 0,97                  |
| 14.500.000                                           | Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025                            | USA             | USD                  | 9.649.750            | 0,96                  |
| 8.000.000                                            | Booking Holdings, Inc. 0,75% 01/05/2025                    | USA             | USD                  | 9.630.400            | 0,96                  |
| 10.000.000                                           | Ascendis Pharma A/S, 144A 2,25% 01/04/2028                 | DNK             | USD                  | 8.990.000            | 0,90                  |
| 10.000.000                                           | MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0,25% 15/03/2026 | USA             | USD                  | 8.750.000            | 0,87                  |
| 11.000.000                                           | Upwork, Inc., 144A 0,25% 15/08/2026                        | USA             | USD                  | 8.428.750            | 0,84                  |
| 8.950.000                                            | Splunk, Inc. 1,125% 15/09/2025                             | USA             | USD                  | 8.413.000            | 0,84                  |
| 10.000.000                                           | Wolfspeed, Inc., 144A 0,25% 15/02/2028                     | USA             | USD                  | 8.325.000            | 0,83                  |
| 9.000.000                                            | Pebblebrook Hotel Trust 1,75% 15/12/2026                   | USA             | USD                  | 8.059.500            | 0,80                  |
| 8.750.000                                            | Cable One, Inc. 1,125% 15/03/2028                          | USA             | USD                  | 7.376.250            | 0,74                  |
| 8.400.000                                            | iQIYI, Inc. 2% 01/04/2025                                  | CHN             | USD                  | 6.804.000            | 0,68                  |
| 10.000.000                                           | Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027                        | USA             | USD                  | 6.225.000            | 0,62                  |
| 8.000.000                                            | Bill.com Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2027                | USA             | USD                  | 6.184.000            | 0,62                  |
| 5.000.000                                            | Workiva, Inc. 1,125% 15/08/2026                            | USA             | USD                  | 5.425.000            | 0,54                  |
| 6.000.000                                            | Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025                           | USA             | USD                  | 5.148.000            | 0,51                  |
| 7.000.000                                            | Snap, Inc., 144A 0,125% 01/03/2028                         | USA             | USD                  | 4.903.500            | 0,49                  |
| 6.000.000                                            | Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026                   | USA             | USD                  | 4.657.500            | 0,47                  |
| 4.600.000                                            | Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025                                 | ISR             | USD                  | 3.749.000            | 0,37                  |
| 4.000.000                                            | Oil States International, Inc., 144A 4,75% 01/04/2026      | USA             | USD                  | 3.627.500            | 0,36                  |
| 5.000.000                                            | Shift4 Payments, Inc., 144A 0,5% 01/08/2027                | USA             | USD                  | 3.512.500            | 0,35                  |
| 3.500.000                                            | Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027                             | USA             | USD                  | 2.905.000            | 0,29                  |
| 1.750.000                                            | Liberty Media Corp. 1,375% 15/10/2023                      | USA             | USD                  | 2.057.125            | 0,21                  |
|                                                      |                                                            |                 |                      | <b>639.847.797</b>   | <b>63,82</b>          |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                           |                                                            |                 |                      | <b>639.847.797</b>   | <b>63,82</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO</b> |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                         |                                                            |                 |                      | <b>662.829.797</b>   | <b>66,11</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                           |                                                            |                 |                      | <b>940.476.566</b>   | <b>93,81</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                           |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                           |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                                                                   | Standard Chartered plc, 144A 3,885% 15/03/2024            | GBR             | USD                  | 199.456              | 2,75                  |
| 200.000                                                                   | Alibaba Group Holding Ltd. 3,6% 28/11/2024                | CHN             | USD                  | 198.806              | 2,74                  |
| 180.000                                                                   | Bank of America Corp. 4,183% 25/11/2027                   | USA             | USD                  | 175.100              | 2,41                  |
| 160.000                                                                   | Citigroup, Inc. 4,05% 30/07/2022                          | USA             | USD                  | 160.158              | 2,21                  |
| 150.000                                                                   | Morgan Stanley 3,95% 23/04/2027                           | USA             | USD                  | 145.387              | 2,00                  |
| 140.000                                                                   | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 21/10/2025          | USA             | USD                  | 139.146              | 1,92                  |
| 100.000                                                                   | Motability Operations Group plc, Reg. S 2,375% 14/03/2032 | GBR             | GBP                  | 110.998              | 1,53                  |
| 100.000                                                                   | Cadent Finance plc, Reg. S 2,125% 22/09/2028              | GBR             | GBP                  | 110.833              | 1,53                  |
| 125.000                                                                   | ERP Operating LP 2,5% 15/02/2030                          | USA             | USD                  | 109.361              | 1,51                  |
| 100.000                                                                   | Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 4,625% 07/05/2031     | GBR             | GBP                  | 107.417              | 1,48                  |
| 100.000                                                                   | Allianz SE, Reg. S 4,75% Perpetual                        | DEU             | EUR                  | 105.317              | 1,45                  |
| 100.000                                                                   | Tele2 AB, Reg. S 1,125% 15/05/2024                        | SWE             | EUR                  | 103.549              | 1,42                  |
| 100.000                                                                   | Carrefour SA, Reg. S 2,625% 15/12/2027                    | FRA             | EUR                  | 100.676              | 1,39                  |
| 100.000                                                                   | Kroger Co. (The) 4% 01/02/2024                            | USA             | USD                  | 100.397              | 1,38                  |
| 100.000                                                                   | Aflac, Inc. 3,625% 15/11/2024                             | USA             | USD                  | 100.229              | 1,38                  |
| 115.000                                                                   | Georgia Power Co. 4,3% 15/03/2042                         | USA             | USD                  | 100.224              | 1,38                  |
| 100.000                                                                   | Dominion Energy, Inc. 3,9% 01/10/2025                     | USA             | USD                  | 99.546               | 1,37                  |
| 120.000                                                                   | Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041              | USA             | USD                  | 97.901               | 1,35                  |
| 100.000                                                                   | Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,5% 01/04/2030 | USA             | EUR                  | 97.223               | 1,34                  |
| 100.000                                                                   | Schlumberger Finance BV, Reg. S 2% 06/05/2032             | USA             | EUR                  | 95.883               | 1,32                  |
| 125.000                                                                   | Target Corp. 2,95% 15/01/2052                             | USA             | USD                  | 94.823               | 1,31                  |
| 100.000                                                                   | AT&T, Inc. 2,05% 19/05/2032                               | USA             | EUR                  | 94.501               | 1,30                  |
| 100.000                                                                   | Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027    | USA             | EUR                  | 94.088               | 1,30                  |
| 100.000                                                                   | BPCE SA, Reg. S 0,5% 15/09/2027                           | FRA             | EUR                  | 93.188               | 1,28                  |
| 100.000                                                                   | NIKE, Inc. 3,875% 01/11/2045                              | USA             | USD                  | 92.098               | 1,27                  |
| 100.000                                                                   | Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029                  | FRA             | EUR                  | 91.381               | 1,26                  |
| 100.000                                                                   | Johnson & Johnson 1,65% 20/05/2035                        | USA             | EUR                  | 91.149               | 1,25                  |
| 90.000                                                                    | Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028                   | USA             | USD                  | 89.147               | 1,23                  |
| 90.000                                                                    | MPLX LP 4,125% 01/03/2027                                 | USA             | USD                  | 87.094               | 1,20                  |
| 100.000                                                                   | Deutsche Bank AG, Reg. S 1,75% 19/11/2030                 | DEU             | EUR                  | 86.544               | 1,19                  |
| 100.000                                                                   | CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027                          | USA             | USD                  | 86.242               | 1,19                  |
| 100.000                                                                   | KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030                     | BEL             | EUR                  | 86.193               | 1,19                  |
| 100.000                                                                   | Aroundtown SA, Reg. S 0% 16/07/2026                       | DEU             | EUR                  | 85.227               | 1,18                  |
| 100.000                                                                   | Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031    | USA             | USD                  | 83.547               | 1,15                  |
| 100.000                                                                   | JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029                     | NLD             | EUR                  | 83.460               | 1,15                  |
| 80.000                                                                    | MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066                             | USA             | USD                  | 80.653               | 1,11                  |
| 100.000                                                                   | Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028       | SWE             | EUR                  | 79.777               | 1,10                  |
| 80.000                                                                    | T-Mobile US, Inc. 3,75% 15/04/2027                        | USA             | USD                  | 77.099               | 1,06                  |
| 75.000                                                                    | CNH Industrial NV 4,5% 15/08/2023                         | GBR             | USD                  | 75.663               | 1,04                  |
| 75.000                                                                    | CNH Industrial Capital LLC 3,95% 23/05/2025               | USA             | USD                  | 74.287               | 1,02                  |
| 80.000                                                                    | Prudential plc 3,125% 14/04/2030                          | HKG             | USD                  | 73.704               | 1,02                  |
| 80.000                                                                    | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,5% 01/06/2050      | BEL             | USD                  | 72.053               | 0,99                  |
| 75.000                                                                    | Canadian Natural Resources Ltd. 4,95% 01/06/2047          | CAN             | USD                  | 71.205               | 0,98                  |
| 75.000                                                                    | Enterprise Products Operating LLC 5,1% 15/02/2045         | USA             | USD                  | 70.703               | 0,97                  |
| 90.000                                                                    | AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031                           | USA             | USD                  | 70.664               | 0,97                  |
| 70.000                                                                    | Sherwin-Williams Co. (The) 2,3% 15/05/2030                | USA             | USD                  | 59.143               | 0,81                  |
| 65.000                                                                    | Salesforce, Inc. 1,95% 15/07/2031                         | USA             | USD                  | 55.275               | 0,76                  |
| 60.000                                                                    | Mohawk Industries, Inc. 3,625% 15/05/2030                 | USA             | USD                  | 53.600               | 0,74                  |
| 50.000                                                                    | Energy Transfer LP 6,5% 01/02/2042                        | USA             | USD                  | 49.925               | 0,69                  |
| 50.000                                                                    | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                      | BRL             | USD                  | 40.510               | 0,56                  |
| 40.000                                                                    | RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030                          | GBR             | USD                  | 35.990               | 0,49                  |
| 30.000                                                                    | CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034                      | USA             | USD                  | 29.322               | 0,40                  |
| 25.000                                                                    | WRKCo, Inc. 3% 15/06/2033                                 | USA             | USD                  | 21.220               | 0,29                  |
|                                                                           |                                                           |                 |                      | 4.887.082            | 67,31                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                                                                   | Electricite de France SA, Reg. S 5,25% Perpetual          | FRA             | USD                  | 94.727               | 1,30                  |
| 65.800                                                                    | Tesoro USA 2,875% 15/05/2049                              | USA             | USD                  | 61.382               | 0,85                  |
|                                                                           |                                                           |                 |                      | 156.109              | 2,15                  |

## Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 50.000                                | Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045                                                           | COL             | USD                  | 34.125               | 0,47                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <u>34.125</u>        | <u>0,47</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | <u>5.077.316</u>     | <u>69,93</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 5.077.316            | 69,93                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 175.000                               | JPMorgan Chase & Co. 1,47% 22/09/2027                                                    | USA             | USD                  | 153.609              | 2,12                  |
| 150.000                               | Comcast Corp. 3,7% 15/04/2024                                                            | USA             | USD                  | 150.492              | 2,07                  |
| 130.000                               | Toronto-Dominion Bank (The) 4,859% 04/03/2031                                            | CAN             | CAD                  | 100.558              | 1,39                  |
| 96.000                                | Bristol-Myers Squibb Co. 3,25% 20/02/2023                                                | USA             | USD                  | 96.516               | 1,33                  |
| 120.000                               | Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050                                                        | USA             | USD                  | 88.537               | 1,22                  |
| 85.000                                | Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025                                              | USA             | USD                  | 82.672               | 1,14                  |
| 75.000                                | Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029                                                    | USA             | USD                  | 71.010               | 0,98                  |
| 75.000                                | Kraft Heinz Foods Co. 5,2% 15/07/2045                                                    | USA             | USD                  | 69.569               | 0,96                  |
| 85.000                                | Royalty Pharma plc 2,2% 02/09/2030                                                       | USA             | USD                  | 68.653               | 0,95                  |
| 80.000                                | CSX Corp. 4,25% 01/11/2066                                                               | USA             | USD                  | 67.695               | 0,93                  |
| 80.000                                | Equinix, Inc. 1,55% 15/03/2028                                                           | USA             | USD                  | 67.366               | 0,93                  |
| 70.000                                | Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049                                                             | USA             | USD                  | 60.317               | 0,83                  |
| 75.000                                | Choice Properties Real Estate Investment Trust 3,556% 09/09/2024                         | CAN             | CAD                  | 56.992               | 0,78                  |
| 75.000                                | Carrier Global Corp. 3,577% 05/04/2050                                                   | USA             | USD                  | 56.925               | 0,78                  |
| 50.000                                | Glencore Funding LLC, 144A 4,125% 30/05/2023                                             | AUS             | USD                  | 49.923               | 0,69                  |
| 50.000                                | CSL Finance plc, 144A 4,25% 27/04/2032                                                   | AUS             | USD                  | 48.945               | 0,67                  |
| 50.000                                | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031                              | AUS             | USD                  | 40.903               | 0,56                  |
| 40.000                                | Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040                                               | USA             | USD                  | 39.483               | 0,54                  |
| 45.000                                | Magallanes, Inc., 144A 5,141% 15/03/2052                                                 | USA             | USD                  | 37.830               | 0,52                  |
| 30.000                                | Walt Disney Co. (The) 6,4% 15/12/2035                                                    | USA             | USD                  | 34.974               | 0,48                  |
| 40.000                                | Williams Scotsman International, Inc., 144A 4,625% 15/08/2028                            | USA             | USD                  | 34.158               | 0,47                  |
| 40.000                                | Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031                                        | USA             | USD                  | 32.129               | 0,44                  |
| 36.000                                | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025                                           | USA             | USD                  | 31.210               | 0,43                  |
| 35.000                                | TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029                                               | USA             | USD                  | 29.501               | 0,41                  |
| 35.000                                | Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/02/2031                                     | USA             | USD                  | 28.324               | 0,39                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <u>1.598.291</u>     | <u>22,01</u>          |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | <u>1.598.291</u>     | <u>22,01</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                 |                      | 1.598.291            | 22,01                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <u>6.675.607</u>     | <u>91,94</u>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 607.304                               | BAE Systems plc                                                           | GBR             | GBP                  | 6.147.332            | 0,59                  |
| 4.426.729                             | Rolls-Royce Holdings plc                                                  | GBR             | GBP                  | 4.504.172            | 0,44                  |
| 7.770                                 | HEICO Corp.                                                               | USA             | USD                  | 1.018.802            | 0,10                  |
| 8.179                                 | Axon Enterprise, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 762.037              | 0,07                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 12.432.343           | 1,20                  |
|                                       | <b>Linee aeree</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.095.634                             | International Consolidated Airlines Group SA                              | GBR             | GBP                  | 2.756.327            | 0,27                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.756.327            | 0,27                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 58.549                                | Continental AG                                                            | DEU             | EUR                  | 4.109.285            | 0,39                  |
| 30.137                                | Lear Corp.                                                                | USA             | USD                  | 3.793.947            | 0,37                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 7.903.232            | 0,76                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 13.087                                | Tesla, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 8.813.047            | 0,85                  |
| 158.559                               | Honda Motor Co. Ltd.                                                      | JPN             | JPY                  | 3.822.328            | 0,37                  |
| 42.799                                | Isuzu Motors Ltd.                                                         | JPN             | JPY                  | 473.329              | 0,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.108.704           | 1,27                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 70.940                                | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 2.208.362            | 0,21                  |
| 3.545.286                             | Lloyds Banking Group plc                                                  | GBR             | GBP                  | 1.823.774            | 0,18                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.032.136            | 0,39                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 143.466                               | Anheuser-Busch InBev SA/NV                                                | BEL             | EUR                  | 7.725.557            | 0,75                  |
| 20.939                                | Pernod Ricard SA                                                          | FRA             | EUR                  | 3.870.908            | 0,37                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 11.596.465           | 1,12                  |
|                                       | <b>Biotecnologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 65.528                                | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 10.036.268           | 0,98                  |
| 4.089                                 | Argenx SE                                                                 | NLD             | EUR                  | 1.541.289            | 0,15                  |
| 8.179                                 | Halozyne Therapeutics, Inc.                                               | USA             | USD                  | 359.876              | 0,03                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 11.937.433           | 1,16                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 8.179                                 | MSCI, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 3.370.974            | 0,33                  |
| 40.896                                | Tradeweb Markets, Inc. 'A'                                                | USA             | USD                  | 2.791.152            | 0,27                  |
| 3.271                                 | Moody's Corp.                                                             | USA             | USD                  | 889.614              | 0,09                  |
| 3.271                                 | CME Group Inc.                                                            | USA             | USD                  | 669.574              | 0,06                  |
| 1.635                                 | FactSet Research Systems, Inc.                                            | USA             | USD                  | 628.772              | 0,06                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.350.086            | 0,81                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 94.301                                | DuPont de Nemours, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 5.241.250            | 0,51                  |
| 20.292                                | Albemarle Corp.                                                           | USA             | USD                  | 4.240.622            | 0,41                  |
| 32.717                                | Corteva, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 1.771.298            | 0,17                  |
| 5.316                                 | Linde plc                                                                 | GBR             | EUR                  | 1.529.342            | 0,15                  |
| 8.179                                 | FMC Corp.                                                                 | USA             | USD                  | 875.235              | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.657.747           | 1,32                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 13.495                                | Quanta Services, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 1.691.463            | 0,16                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.691.463            | 0,16                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 27.237                                | American Express Co.                                                      | USA             | USD                  | 3.775.593            | 0,37                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.775.593            | 0,37                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 49.395                                | Crown Holdings, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 4.552.737            | 0,44                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.552.737            | 0,44                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 57.255                                | NextEra Energy, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 4.434.972            | 0,43                  |
| 48.951                                | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 3.490.696            | 0,34                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 7.925.668            | 0,77                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 9.256                                                                          | Schneider Electric SE                | USA             | EUR                  | 1.102.851            | 0,11                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 1.102.851            | 0,11                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.271                                                                          | Keyence Corp.                        | JPN             | JPY                  | 1.121.544            | 0,11                  |
| 4.907                                                                          | Keysight Technologies, Inc.          | USA             | USD                  | 676.430              | 0,07                  |
| 8.383                                                                          | Amphenol Corp. 'A'                   | USA             | USD                  | 539.698              | 0,05                  |
| 6.134                                                                          | Trimble, Inc.                        | USA             | USD                  | 357.183              | 0,03                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 2.694.855            | 0,26                  |
| <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                               |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 21.266                                                                         | Schlumberger NV                      | USA             | USD                  | 760.472              | 0,07                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 760.472              | 0,07                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 74.687                                                                         | Walt Disney Co. (The)                | USA             | USD                  | 7.050.453            | 0,68                  |
| 16.358                                                                         | Sea Ltd., ADR                        | SGP             | USD                  | 1.093.696            | 0,11                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 8.144.149            | 0,79                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 8.179                                                                          | SBA Communications Corp.             | USA             | USD                  | 2.617.689            | 0,26                  |
| 3.271                                                                          | Crown Castle International Corp.     | USA             | USD                  | 550.771              | 0,05                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 3.168.460            | 0,31                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 109.961                                                                        | Danone SA                            | FRA             | EUR                  | 6.157.763            | 0,60                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 6.157.763            | 0,60                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 81.233                                                                         | Medtronic plc                        | USA             | USD                  | 7.290.662            | 0,71                  |
| 58.876                                                                         | Zimmer Biomet Holdings, Inc.         | USA             | USD                  | 6.185.513            | 0,60                  |
| 11.860                                                                         | IDEXX Laboratories, Inc.             | USA             | USD                  | 4.159.658            | 0,40                  |
| 16.410                                                                         | STERIS plc                           | USA             | USD                  | 3.382.922            | 0,33                  |
| 15.540                                                                         | Intuitive Surgical, Inc.             | USA             | USD                  | 3.119.033            | 0,30                  |
| 26.991                                                                         | Abbott Laboratories                  | USA             | USD                  | 2.932.572            | 0,28                  |
| 8.179                                                                          | Stryker Corp.                        | USA             | USD                  | 1.627.048            | 0,16                  |
| 16.358                                                                         | Edwards Lifesciences Corp.           | USA             | USD                  | 1.555.482            | 0,15                  |
| 5.316                                                                          | Insulet Corp.                        | USA             | USD                  | 1.158.569            | 0,11                  |
| 8.332                                                                          | Dexcom, Inc.                         | USA             | USD                  | 620.984              | 0,06                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 32.032.443           | 3,10                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 20.384                                                                         | UnitedHealth Group, Inc.             | USA             | USD                  | 10.469.833           | 1,02                  |
| 35.816                                                                         | HCA Healthcare, Inc.                 | USA             | USD                  | 6.019.237            | 0,58                  |
| 105.315                                                                        | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | DEU             | EUR                  | 5.276.147            | 0,51                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 21.765.217           | 2,11                  |
| <b>Tecnologia sanitaria</b>                                                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 13.087                                                                         | Inspire Medical Systems, Inc.        | USA             | USD                  | 2.390.602            | 0,23                  |
| 9.815                                                                          | Veeva Systems, Inc. 'A'              | USA             | USD                  | 1.943.763            | 0,19                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 4.334.365            | 0,42                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 56.155                                                                         | Starbucks Corp.                      | USA             | USD                  | 4.289.681            | 0,41                  |
| 168.929                                                                        | Compass Group plc                    | GBR             | GBP                  | 3.467.777            | 0,34                  |
| 45.536                                                                         | Hyatt Hotels Corp. 'A'               | USA             | USD                  | 3.365.566            | 0,33                  |
| 15.131                                                                         | Airbnb, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 1.347.869            | 0,13                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 12.470.893           | 1,21                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 65.883                                                                         | Sony Group Corp.                     | JPN             | JPY                  | 5.372.215            | 0,52                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 5.372.215            | 0,52                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 78.531                                                                         | Hitachi Ltd.                         | JPN             | JPY                  | 3.735.037            | 0,36                  |
| 20.387                                                                         | Honeywell International, Inc.        | USA             | USD                  | 3.543.464            | 0,34                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 7.278.501            | 0,70                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 619.415                                                                        | AIA Group Ltd.                       | HKG             | HKD                  | 6.768.038            | 0,65                  |
|                                                                                |                                      |                 |                      | 6.768.038            | 0,65                  |



## Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale            | Descrizione                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Media e servizi interattivi</b>               |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 6.478                                            | Alphabet, Inc. 'A'                        | USA             | USD                  | 14.117.246           | 1,37                  |
| 1.635                                            | Alphabet, Inc. 'C'                        | USA             | USD                  | 3.576.481            | 0,35                  |
| 57.255                                           | ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'           | USA             | USD                  | 1.903.156            | 0,18                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 19.596.883           | 1,90                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>  |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 171.360                                          | Amazon.com, Inc.                          | USA             | USD                  | 18.200.146           | 1,76                  |
| 3.868                                            | Booking Holdings, Inc.                    | USA             | USD                  | 6.765.093            | 0,65                  |
| 129.834                                          | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A    | GBR             | EUR                  | 2.040.040            | 0,20                  |
| 3.108                                            | MercadoLibre, Inc.                        | BRL             | USD                  | 1.979.392            | 0,19                  |
| 127.834                                          | Farfetch Ltd. 'A'                         | GBR             | USD                  | 915.291              | 0,09                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 29.899.962           | 2,89                  |
| <b>Servizi IT</b>                                |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 27.400                                           | Mastercard, Inc. 'A'                      | USA             | USD                  | 8.644.152            | 0,83                  |
| 41.087                                           | Visa, Inc. 'A'                            | USA             | USD                  | 8.089.619            | 0,78                  |
| 213.249                                          | DXC Technology Co.                        | USA             | USD                  | 6.463.577            | 0,63                  |
| 3.271                                            | Adyen NV, Reg. S, 144A                    | NLD             | EUR                  | 4.720.261            | 0,46                  |
| 26.792                                           | Fujitsu Ltd.                              | JPN             | JPY                  | 3.351.811            | 0,32                  |
| 11.422                                           | MongoDB, Inc.                             | USA             | USD                  | 2.964.009            | 0,29                  |
| 49.070                                           | Shopify, Inc. 'A'                         | CAN             | CAD                  | 1.533.247            | 0,15                  |
| 4.089                                            | Globant SA                                | USA             | USD                  | 711.486              | 0,07                  |
| 4.907                                            | Endava plc, ADR                           | GBR             | USD                  | 433.141              | 0,04                  |
| 1.390                                            | Accenture plc 'A'                         | USA             | USD                  | 385.934              | 0,04                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 37.297.237           | 3,61                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>  |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 16.329                                           | Thermo Fisher Scientific, Inc.            | USA             | USD                  | 8.871.220            | 0,87                  |
| 32.717                                           | Danaher Corp.                             | USA             | USD                  | 8.294.414            | 0,80                  |
| 16.358                                           | Repligen Corp.                            | USA             | USD                  | 2.656.539            | 0,26                  |
| 3.271                                            | Lonza Group AG                            | CHE             | CHF                  | 1.747.438            | 0,17                  |
| 3.271                                            | Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'            | USA             | USD                  | 1.619.145            | 0,16                  |
| 5.277                                            | ICON plc                                  | IRL             | USD                  | 1.143.526            | 0,11                  |
| 1.635                                            | Bio-Techne Corp.                          | USA             | USD                  | 566.756              | 0,05                  |
| 8.997                                            | Evotec SE                                 | DEU             | EUR                  | 218.066              | 0,02                  |
| 2.453                                            | Bruker Corp.                              | USA             | USD                  | 153.950              | 0,01                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 25.271.054           | 2,45                  |
| <b>Macchinari</b>                                |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 61.210                                           | Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USA             | USD                  | 5.024.117            | 0,49                  |
| 195.671                                          | Komatsu Ltd.                              | JPN             | JPY                  | 4.356.237            | 0,42                  |
| 5.725                                            | Chart Industries, Inc.                    | USA             | USD                  | 958.251              | 0,09                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 10.338.605           | 1,00                  |
| <b>Media</b>                                     |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 125.523                                          | Comcast Corp. 'A'                         | USA             | USD                  | 4.925.523            | 0,47                  |
| 170.325                                          | Paramount Global 'B'                      | USA             | USD                  | 4.203.621            | 0,41                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 9.129.144            | 0,88                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>            |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 4.907                                            | MP Materials Corp.                        | USA             | USD                  | 157.417              | 0,02                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 157.417              | 0,02                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>     |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 42.476                                           | Dollar Tree, Inc.                         | USA             | USD                  | 6.619.885            | 0,64                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 6.619.885            | 0,64                  |
| <b>Servizi pubblici plurisettoriali</b>          |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 169.644                                          | E.ON SE                                   | DEU             | EUR                  | 1.428.856            | 0,14                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 1.428.856            | 0,14                  |
| <b>Attrezzature e servizi per petrolio e gas</b> |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 57.255                                           | Baker Hughes Co.                          | USA             | USD                  | 1.652.952            | 0,16                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 1.652.952            | 0,16                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>    |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.594.200                                        | BP plc                                    | GBR             | GBP                  | 7.484.329            | 0,72                  |
| 67.458                                           | Marathon Petroleum Corp.                  | USA             | USD                  | 5.545.722            | 0,54                  |
| 145.690                                          | Shell plc                                 | NLD             | GBP                  | 3.793.549            | 0,37                  |
|                                                  |                                           |                 |                      | 16.823.600           | 1,63                  |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 163.303                                                    | Unilever plc                                     | GBR             | EUR                  | 7.416.931            | 0,72                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 7.416.931            | 0,72                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 65.799                                                     | AstraZeneca plc                                  | GBR             | GBP                  | 8.678.897            | 0,84                  |
| 45.206                                                     | Johnson & Johnson                                | USA             | USD                  | 8.024.517            | 0,78                  |
| 364.777                                                    | GSK plc                                          | GBR             | GBP                  | 7.860.237            | 0,76                  |
| 20.407                                                     | Roche Holding AG                                 | USA             | CHF                  | 6.823.129            | 0,66                  |
| 31.081                                                     | Catalent, Inc.                                   | USA             | USD                  | 3.334.680            | 0,32                  |
| 37.150                                                     | Bayer AG                                         | DEU             | EUR                  | 2.218.358            | 0,21                  |
| 32.717                                                     | AstraZeneca plc, ADR                             | GBR             | USD                  | 2.161.612            | 0,21                  |
| 3.349                                                      | Zoetis, Inc.                                     | USA             | USD                  | 575.660              | 0,06                  |
| 1.635                                                      | Jazz Pharmaceuticals plc                         | USA             | USD                  | 255.076              | 0,02                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 39.932.166           | 3,86                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 50.262                                                     | Adecco Group AG                                  | CHE             | CHF                  | 1.713.442            | 0,17                  |
| 4.089                                                      | CoStar Group, Inc.                               | USA             | USD                  | 247.016              | 0,02                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 1.960.458            | 0,19                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 65.317                                                     | NVIDIA Corp.                                     | USA             | USD                  | 9.901.405            | 0,96                  |
| 12.269                                                     | ASML Holding NV, ADR                             | NLD             | USD                  | 5.838.573            | 0,56                  |
| 176.905                                                    | Infineon Technologies AG                         | DEU             | EUR                  | 4.303.102            | 0,42                  |
| 28.218                                                     | Analog Devices, Inc.                             | USA             | USD                  | 4.122.368            | 0,40                  |
| 25.279                                                     | NXP Semiconductors NV                            | CHN             | USD                  | 3.742.050            | 0,36                  |
| 8.179                                                      | Lam Research Corp.                               | USA             | USD                  | 3.485.481            | 0,34                  |
| 8.179                                                      | Monolithic Power Systems, Inc.                   | USA             | USD                  | 3.141.063            | 0,30                  |
| 8.179                                                      | KLA Corp.                                        | USA             | USD                  | 2.609.755            | 0,25                  |
| 43.092                                                     | Micron Technology, Inc.                          | USA             | USD                  | 2.382.126            | 0,23                  |
| 21.266                                                     | Teradyne, Inc.                                   | USA             | USD                  | 1.904.370            | 0,18                  |
| 20.457                                                     | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN             | USD                  | 1.672.360            | 0,16                  |
| 16.358                                                     | Entegris, Inc.                                   | USA             | USD                  | 1.507.063            | 0,15                  |
| 8.179                                                      | SiTime Corp.                                     | USA             | USD                  | 1.333.422            | 0,13                  |
| 16.358                                                     | Advanced Micro Devices, Inc.                     | USA             | USD                  | 1.250.896            | 0,12                  |
| 2.862                                                      | ASM International NV                             | NLD             | EUR                  | 712.052              | 0,07                  |
| 13.904                                                     | Marvell Technology, Inc.                         | USA             | USD                  | 605.241              | 0,06                  |
| 12.269                                                     | Intel Corp.                                      | USA             | USD                  | 458.983              | 0,04                  |
| 1.635                                                      | Enphase Energy, Inc.                             | USA             | USD                  | 319.217              | 0,03                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 49.289.527           | 4,76                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 65.435                                                     | Microsoft Corp.                                  | USA             | USD                  | 16.805.670           | 1,62                  |
| 17.994                                                     | ServiceNow, Inc.                                 | USA             | USD                  | 8.556.507            | 0,83                  |
| 16.767                                                     | Intuit, Inc.                                     | USA             | USD                  | 6.462.672            | 0,63                  |
| 20.448                                                     | Synopsys, Inc.                                   | USA             | USD                  | 6.210.058            | 0,60                  |
| 34.353                                                     | Cadence Design Systems, Inc.                     | USA             | USD                  | 5.153.981            | 0,50                  |
| 13.904                                                     | HubSpot, Inc.                                    | USA             | USD                  | 4.180.238            | 0,40                  |
| 22.902                                                     | Salesforce, Inc.                                 | USA             | USD                  | 3.779.746            | 0,37                  |
| 8.179                                                      | Roper Technologies, Inc.                         | USA             | USD                  | 3.227.842            | 0,31                  |
| 16.358                                                     | Atlassian Corp. plc 'A'                          | USA             | USD                  | 3.065.489            | 0,30                  |
| 4.907                                                      | Palo Alto Networks, Inc.                         | USA             | USD                  | 2.423.764            | 0,23                  |
| 17.176                                                     | Workday, Inc. 'A'                                | USA             | USD                  | 2.397.426            | 0,23                  |
| 6.543                                                      | Adobe, Inc.                                      | USA             | USD                  | 2.395.131            | 0,23                  |
| 9.815                                                      | ANSYS, Inc.                                      | USA             | USD                  | 2.348.631            | 0,23                  |
| 24.538                                                     | Datadog, Inc. 'A'                                | USA             | USD                  | 2.336.999            | 0,23                  |
| 12.269                                                     | CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'                   | USA             | USD                  | 2.068.063            | 0,20                  |
| 4.907                                                      | Tyler Technologies, Inc.                         | USA             | USD                  | 1.631.479            | 0,16                  |
| 24.535                                                     | Fortinet, Inc.                                   | USA             | USD                  | 1.388.190            | 0,13                  |
| 3.680                                                      | Paycom Software, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.030.842            | 0,10                  |
| 16.358                                                     | Procore Technologies, Inc.                       | USA             | USD                  | 742.490              | 0,07                  |
| 2.404                                                      | Aspen Technology, Inc.                           | USA             | USD                  | 441.567              | 0,04                  |
| 5.725                                                      | Descartes Systems Group, Inc. (The)              | CAN             | USD                  | 355.294              | 0,03                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 77.002.079           | 7,44                  |

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>            |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 118.382                                                    | TJX Cos., Inc. (The)                                                            | USA             | USD                  | 6.611.634            | 0,64                  |
| 40.021                                                     | Nitori Holdings Co. Ltd.                                                        | JPN             | JPY                  | 3.807.811            | 0,37                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 10.419.445           | 1,01                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 144.249                                                    | Samsung Electronics Co. Ltd.                                                    | KOR             | KRW                  | 6.409.387            | 0,62                  |
| 34.353                                                     | Apple, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 4.696.742            | 0,45                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 11.106.129           | 1,07                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                  |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 10.633                                                     | Fastenal Co.                                                                    | USA             | USD                  | 530.799              | 0,05                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 530.799              | 0,05                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>               |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 46.876                                                     | T-Mobile US, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 6.306.697            | 0,61                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 6.306.697            | 0,61                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                       |                                                                                 |                 |                      | <b>577.949.982</b>   | <b>55,92</b>          |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                        |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                             |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, Reg. S 0,5% |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 2.675.000                                                  | 28/07/2022                                                                      | ISR             | CHF                  | 2.790.636            | 0,26                  |
| 2.465.000                                                  | Boeing Co. (The) 5,04% 01/05/2027                                               | USA             | USD                  | 2.436.862            | 0,23                  |
| 2.820.000                                                  | Jabil, Inc. 3% 15/01/2031                                                       | USA             | USD                  | 2.371.200            | 0,23                  |
| 2.455.000                                                  | Main Street Capital Corp. 3% 14/07/2026                                         | USA             | USD                  | 2.145.373            | 0,21                  |
| 2.375.000                                                  | Crown Castle International Corp. 1,05% 15/07/2026                               | USA             | USD                  | 2.058.109            | 0,20                  |
| 2.125.000                                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027                                      | CHN             | USD                  | 2.031.999            | 0,20                  |
| 2.190.000                                                  | Block Financial LLC 3,875% 15/08/2030                                           | USA             | USD                  | 1.971.761            | 0,19                  |
| 2.425.000                                                  | Valero Energy Corp. 3,65% 01/12/2051                                            | USA             | USD                  | 1.817.049            | 0,18                  |
| 2.090.000                                                  | Xiaomi Best Time International Ltd., 144A 3,375% 29/04/2030                     | CHN             | USD                  | 1.742.439            | 0,17                  |
| 2.015.000                                                  | Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030                                                   | CHN             | USD                  | 1.638.797            | 0,16                  |
| 1.690.000                                                  | Bain Capital Specialty Finance, Inc. 2,95% 10/03/2026                           | USA             | USD                  | 1.507.306            | 0,15                  |
| 1.640.000                                                  | Owl Rock Capital Corp. 2,625% 15/01/2027                                        | USA             | USD                  | 1.375.390            | 0,13                  |
| 1.885.000                                                  | Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028                                    | LUX             | USD                  | 1.341.470            | 0,13                  |
| 1.400.000                                                  | Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026                    | ISR             | USD                  | 1.240.820            | 0,12                  |
| 1.380.000                                                  | American Tower Corp. 1,6% 15/04/2026                                            | USA             | USD                  | 1.235.129            | 0,12                  |
| 1.260.000                                                  | HSBC Holdings plc 4,292% 12/09/2026                                             | GBR             | USD                  | 1.232.928            | 0,12                  |
| 1.440.000                                                  | FS KKR Capital Corp. 3,125% 12/10/2028                                          | USA             | USD                  | 1.149.898            | 0,11                  |
| 1.180.000                                                  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,8% 21/07/2023                  | ISR             | USD                  | 1.144.010            | 0,11                  |
| 1.425.000                                                  | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039                          | USA             | USD                  | 1.127.158            | 0,11                  |
| 1.190.000                                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047                                      | CHN             | USD                  | 987.600              | 0,10                  |
| 1.195.000                                                  | Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 6,375% 20/09/2028                  | MEX             | USD                  | 942.377              | 0,09                  |
| 840.000                                                    | Dell International LLC 6,02% 15/06/2026                                         | USA             | USD                  | 873.430              | 0,08                  |
| 1.095.000                                                  | NatWest Group plc 4,6% 30/09/2170                                               | GBR             | USD                  | 808.931              | 0,08                  |
| 790.000                                                    | HP, Inc. 4,75% 15/01/2028                                                       | USA             | USD                  | 781.384              | 0,08                  |
| 830.000                                                    | JD.com, Inc. 3,375% 14/01/2030                                                  | CHN             | USD                  | 759.091              | 0,07                  |
| 810.000                                                    | DPL, Inc. 4,125% 01/07/2025                                                     | USA             | USD                  | 749.326              | 0,07                  |
| 770.000                                                    | Embraer Netherlands Finance BV, 144A 6,95% 17/01/2028                           | BRL             | USD                  | 746.688              | 0,07                  |
| 810.000                                                    | Geopark Ltd., 144A 5,5% 17/01/2027                                              | COL             | USD                  | 679.979              | 0,07                  |
| 805.000                                                    | Minerva Luxembourg SA, 144A 4,375% 18/03/2031                                   | BRL             | USD                  | 645.167              | 0,06                  |
| 635.000                                                    | Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029                                      | LUX             | USD                  | 511.388              | 0,05                  |
| 510.000                                                    | AmeriGas Partners LP 5,625% 20/05/2024                                          | USA             | USD                  | 492.934              | 0,05                  |
| 570.000                                                    | Braskem Idesa SAPI, 144A 7,45% 15/11/2029                                       | MEX             | USD                  | 489.998              | 0,05                  |
| 590.000                                                    | Tencent Holdings Ltd., 144A 3,24% 03/06/2050                                    | CHN             | USD                  | 407.939              | 0,04                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 42.234.566           | 4,09                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                   |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 25.310.000                                                 | Tesoro USA 2,25% 15/02/2052                                                     | USA             | USD                  | 20.837.248           | 2,01                  |
| 18.694.000.000                                             | Titolo di Stato della Corea 1,125% 10/06/2024                                   | KOR             | KRW                  | 13.868.519           | 1,33                  |
| 64.680.000                                                 | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 9.140.443            | 0,88                  |
| 12.000.000.000                                             | Titolo di Stato della Corea 1,5% 10/03/2025                                     | KOR             | KRW                  | 8.813.439            | 0,85                  |
| 76.846.000                                                 | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 3% 14/03/2024                       | NOR             | NOK                  | 7.828.587            | 0,76                  |
| 105.290.000.000                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                                  | IDN             | IDR                  | 7.422.706            | 0,72                  |
| 41.170.000                                                 | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 7.163.662            | 0,69                  |
| 42.040.000                                                 | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 6.276.803            | 0,61                  |
| 57.033.000                                                 | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 2% 24/05/2023                       | NOR             | NOK                  | 5.772.533            | 0,56                  |

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 110.568.000                           | Bonos messicani 8% 07/12/2023                                                        | MEX             | MXN                  | 5.393.468            | 0,52                  |
| 6.866.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 2,375% 10/03/2027                                        | KOR             | KRW                  | 5.023.504            | 0,49                  |
| 68.001.000.000                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                     | IDN             | IDR                  | 4.811.079            | 0,47                  |
| 18.419.800.000                        | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                       | COL             | COP                  | 3.965.523            | 0,38                  |
| 5.040.000.000                         | Buono del Tesoro coreano 1,25% 10/12/2022                                            | KOR             | KRW                  | 3.893.931            | 0,38                  |
| 56.971.000.000                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,625% 15/05/2023                                     | IDN             | IDR                  | 3.874.774            | 0,37                  |
| 4.970.000.000                         | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                                  | KOR             | KRW                  | 3.810.008            | 0,37                  |
| 5.087.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 1,75% 10/09/2026                                         | KOR             | KRW                  | 3.689.210            | 0,36                  |
| 4.770.900.000                         | Titolo di Stato della Corea 3% 10/09/2024                                            | KOR             | KRW                  | 3.660.742            | 0,35                  |
| 2.278.000                             | Tesoro britannico, Reg. S 0,125% 31/01/2023                                          | GBR             | GBP                  | 2.749.052            | 0,27                  |
| 2.850.000                             | CPPIB Capital, Inc., 144A 0,5% 16/09/2024                                            | CAN             | USD                  | 2.687.507            | 0,26                  |
| 24.027.000                            | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,75% 13/03/2025                         | NOR             | NOK                  | 2.364.029            | 0,23                  |
| 32.348.000.000                        | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                                            | IDN             | IDR                  | 2.228.912            | 0,22                  |
| 9.001.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                        | COL             | COP                  | 2.164.820            | 0,21                  |
| 39.960.000                            | Bonos messicani 10% 05/12/2024                                                       | MEX             | MXN                  | 2.013.890            | 0,19                  |
| 165.300.000                           | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                          | IND             | INR                  | 1.975.946            | 0,19                  |
| 499.194.798                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                         | ARG             | ARS                  | 1.866.719            | 0,18                  |
| 8.128.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                      | COL             | COP                  | 1.720.483            | 0,17                  |
| 16.980.000                            | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                             | GHA             | GHS                  | 1.551.328            | 0,15                  |
| 14.259.000                            | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,5% 19/02/2026                          | NOR             | NOK                  | 1.374.757            | 0,13                  |
| 1.758.900.000                         | Titolo di Stato della Corea 1,375% 10/09/2024                                        | KOR             | KRW                  | 1.303.288            | 0,13                  |
| 6.420.500.000                         | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                         | COL             | COP                  | 1.216.257            | 0,12                  |
| 379.071.517                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                         | ARG             | ARS                  | 1.190.300            | 0,12                  |
| 85.100.000                            | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                           | IND             | INR                  | 1.112.232            | 0,11                  |
| 5.782.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                      | COL             | COP                  | 1.103.193            | 0,11                  |
| 1.169.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 1,875% 10/03/2024                                        | KOR             | KRW                  | 885.048              | 0,09                  |
| 3.371.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                      | COL             | COP                  | 660.314              | 0,06                  |
| 5.660.000                             | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                          | GHA             | GHS                  | 623.793              | 0,06                  |
| 2.527.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                         | COL             | COP                  | 451.862              | 0,04                  |
| 3.810.000                             | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                          | GHA             | GHS                  | 431.462              | 0,04                  |
| 104.614.889                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,3% 20/09/2022                                         | ARG             | ARS                  | 410.152              | 0,04                  |
| 170.962.900                           | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                               | ARG             | ARS                  | 400.117              | 0,04                  |
| 331.580.000                           | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                             | ARG             | ARS                  | 387.956              | 0,04                  |
| 99.515.931                            | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,45% 13/08/2023                                        | ARG             | ARS                  | 349.508              | 0,03                  |
| 3.280.000                             | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                          | GHA             | GHS                  | 264.703              | 0,03                  |
| 1.670.000                             | Titolo di Stato del Ghana 16,5% 06/02/2023                                           | GHA             | GHS                  | 197.744              | 0,02                  |
| 2.622.000.000                         | Titolo di Stato dell'Indonesia 11,75% 15/08/2023                                     | IDN             | IDR                  | 189.961              | 0,02                  |
| 1.146.000.000                         | Titolo di Stato dell'Indonesia 10% 15/09/2024                                        | IDN             | IDR                  | 84.698               | 0,01                  |
| 109.000.000                           | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                      | COL             | COP                  | 25.877               | —                     |
| 69.000.000                            | Titolo di Stato della Colombia 4,375% 21/03/2023                                     | COL             | COP                  | 15.886               | —                     |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 159.247.973          | 15,41                 |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 445.000                               | Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025                                                       | COL             | USD                  | 413.138              | 0,04                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 413.138              | 0,04                  |
|                                       | <b>Sovranazionale</b>                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.700.000                             | Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,483% 06/10/2026                           | SP              | USD                  | 1.538.461            | 0,15                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 1.538.461            | 0,15                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                 |                      | 203.434.138          | 19,69                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 781.384.120          | 75,61                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 12.000.000                            | Towd Point Mortgage Trust, Series 2016-5, 144A, FRN 3,551% 25/10/2056                | USA             | USD                  | 10.663.688           | 1,03                  |
| 7.871.940                             | Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-2, 144A, FRN 4,028% 25/04/2057                | USA             | USD                  | 7.631.588            | 0,74                  |
| 6.685.000                             | FNMA, Series 2018-C03, FRN 5,374% 25/10/2030                                         | USA             | USD                  | 6.555.028            | 0,63                  |
| 4.690.000                             | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-R01, 144A, FRN 4,874% 25/01/2040    | USA             | USD                  | 4.138.833            | 0,40                  |
| 3.820.000                             | American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2021-1, 144A 2,29% 15/03/2027   | USA             | USD                  | 3.626.735            | 0,35                  |
| 1.950.372                             | FHLMC STACR Trust, Series 2019-HQA3, 144A, FRN 3,474% 25/09/2049                     | USA             | USD                  | 1.920.432            | 0,19                  |

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.890.000                             | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R02, 144A, FRN 5,774% 25/08/2031  | USA             | USD                  | 1.864.060            | 0,18                  |
| 1.790.000                             | STACR Trust, Series 2018-HRP1, 144A, FRN 5,374% 25/04/2043                         | USA             | USD                  | 1.757.481            | 0,17                  |
| 1.800.000                             | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-SBT1, 144A, FRN 5,274% 25/02/2040 | USA             | USD                  | 1.727.700            | 0,17                  |
| 1.557.467                             | Alaska Airlines Pass-Through Trust, 144A 4,8% 15/02/2029                           | USA             | USD                  | 1.539.855            | 0,15                  |
| 1.219.677                             | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R05, 144A, FRN 5,724% 25/07/2039  | USA             | USD                  | 1.194.494            | 0,12                  |
| 1.370.000                             | FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA1, 144A, FRN 3,576% 25/01/2051                   | USA             | USD                  | 1.113.178            | 0,11                  |
| 1.140.000                             | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R07, 144A, FRN 5,024% 25/10/2039  | USA             | USD                  | 1.053.699            | 0,10                  |
| 1.000.000                             | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-SBT1, 144A, FRN 5,274% 25/02/2040 | USA             | USD                  | 957.089              | 0,09                  |
|                                       |                                                                                    |                 |                      | 45.743.860           | 4,43                  |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 5.075.000                             | DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026                                               | USA             | USD                  | 3.440.850            | 0,33                  |
| 2.740.000                             | Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024                                              | USA             | USD                  | 2.616.700            | 0,25                  |
| 730.000                               | Haemonetics Corp. 0% 01/03/2026                                                    | USA             | USD                  | 574.892              | 0,06                  |
|                                       |                                                                                    |                 |                      | 6.632.442            | 0,64                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>        |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.235.000                             | Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027                                    | USA             | USD                  | 3.189.145            | 0,32                  |
| 3.570.000                             | Blackstone Secured Lending Fund 2,75% 16/09/2026                                   | USA             | USD                  | 3.121.916            | 0,31                  |
| 3.040.000                             | Nissan Motor Co. Ltd., 144A 4,345% 17/09/2027                                      | JPN             | USD                  | 2.792.959            | 0,28                  |
| 3.243.000                             | Ares Capital Corp. 2,15% 15/07/2026                                                | USA             | USD                  | 2.722.071            | 0,27                  |
| 2.796.000                             | Graphic Packaging International LLC, 144A 1,512% 15/04/2026                        | USA             | USD                  | 2.527.191            | 0,25                  |
| 2.750.000                             | XP, Inc., 144A 3,25% 01/07/2026                                                    | BRL             | USD                  | 2.428.250            | 0,23                  |
| 2.750.000                             | AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030                       | PAN             | USD                  | 2.356.812            | 0,23                  |
| 2.400.000                             | GLP Capital LP 5,375% 15/04/2026                                                   | USA             | USD                  | 2.353.188            | 0,23                  |
| 2.755.000                             | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026                               | USA             | USD                  | 2.339.629            | 0,23                  |
| 2.410.000                             | Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026                               | USA             | USD                  | 2.274.305            | 0,22                  |
| 2.805.000                             | Blue Owl Finance LLC, 144A 3,125% 10/06/2031                                       | USA             | USD                  | 2.168.024            | 0,21                  |
| 2.225.000                             | New Fortress Energy, Inc., 144A 6,75% 15/09/2025                                   | USA             | USD                  | 2.108.755            | 0,20                  |
| 2.030.000                             | Uniti Group LP, 144A 7,875% 15/02/2025                                             | USA             | USD                  | 1.965.121            | 0,19                  |
| 2.050.000                             | Broadcom, Inc., 144A 1,95% 15/02/2028                                              | USA             | USD                  | 1.747.487            | 0,17                  |
| 2.100.000                             | CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028                                            | USA             | USD                  | 1.599.150            | 0,15                  |
| 1.900.000                             | Golub Capital BDC, Inc. 2,5% 24/08/2026                                            | USA             | USD                  | 1.592.826            | 0,15                  |
| 1.725.000                             | Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024                                      | CHL             | USD                  | 1.572.156            | 0,15                  |
| 1.335.000                             | Broadcom, Inc. 3,459% 15/09/2026                                                   | USA             | USD                  | 1.280.993            | 0,12                  |
| 1.380.000                             | Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5,25% 28/01/2028                      | BRL             | USD                  | 1.233.065            | 0,12                  |
| 1.250.000                             | TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026                                             | USA             | USD                  | 1.208.788            | 0,12                  |
| 1.358.000                             | Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026                                                 | CAN             | USD                  | 1.151.509            | 0,11                  |
| 1.440.000                             | Antares Holdings LP, 144A 2,75% 15/01/2027                                         | CAN             | USD                  | 1.151.228            | 0,11                  |
| 1.475.000                             | Level 3 Financing, Inc., 144A 3,75% 15/07/2029                                     | USA             | USD                  | 1.143.125            | 0,11                  |
| 1.415.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028                                   | USA             | USD                  | 1.110.237            | 0,11                  |
| 1.380.000                             | Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027                                                | USA             | USD                  | 1.106.001            | 0,11                  |
| 1.370.000                             | Consolidated Communications, Inc., 144A 5% 01/10/2028                              | USA             | USD                  | 1.097.192            | 0,11                  |
| 1.270.000                             | Taseko Mines Ltd., 144A 7% 15/02/2026                                              | CAN             | USD                  | 1.082.834            | 0,10                  |
| 1.355.000                             | Rumo Luxembourg SARL, 144A 4,2% 18/01/2032                                         | BRL             | USD                  | 1.082.692            | 0,10                  |
| 1.120.000                             | First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,5% 01/03/2024                                  | ZMB             | USD                  | 1.077.807            | 0,10                  |
| 1.175.000                             | Global Payments, Inc. 1,2% 01/03/2026                                              | USA             | USD                  | 1.037.064            | 0,10                  |
| 1.070.000                             | Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027                               | USA             | USD                  | 1.033.652            | 0,10                  |
| 1.082.000                             | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025                                           | USA             | USD                  | 992.172              | 0,10                  |
| 1.170.000                             | Blackstone Private Credit Fund, 144A 2,625% 15/12/2026                             | USA             | USD                  | 981.146              | 0,09                  |
| 1.075.000                             | First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 15/10/2027                                | ZMB             | USD                  | 962.964              | 0,09                  |
| 1.365.000                             | Gol Finance SA, Reg. S 8% 30/06/2026                                               | BRL             | USD                  | 910.312              | 0,09                  |
| 1.059.000                             | MicroStrategy, Inc., 144A 6,125% 15/06/2028                                        | USA             | USD                  | 845.257              | 0,08                  |
| 1.020.000                             | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao, 144A 4,125% 20/09/2031                                | BRL             | USD                  | 840.735              | 0,08                  |
| 935.000                               | Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031                                  | GBR             | USD                  | 757.350              | 0,07                  |
| 750.000                               | Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 5,152% 20/09/2029                                    | USA             | USD                  | 756.703              | 0,07                  |
| 815.000                               | Seagate HDD Cayman 4,125% 15/01/2031                                               | USA             | USD                  | 667.689              | 0,06                  |
| 820.000                               | Ares Capital Corp. 2,875% 15/06/2028                                               | USA             | USD                  | 650.377              | 0,06                  |
| 785.000                               | ROBLOX Corp., 144A 3,875% 01/05/2030                                               | USA             | USD                  | 638.645              | 0,06                  |
| 725.000                               | Vontier Corp. 1,8% 01/04/2026                                                      | USA             | USD                  | 634.295              | 0,06                  |
| 687.000                               | Schweitzer-Mauduit International, Inc., 144A 6,875% 01/10/2026                     | USA             | USD                  | 612.340              | 0,06                  |
| 821.000                               | World Acceptance Corp., 144A 7% 01/11/2026                                         | USA             | USD                  | 588.205              | 0,06                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                                                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 630.000                                  | Golub Capital BDC, Inc. 2,05% 15/02/2027                                                                                                | USA             | USD                  | 511.948              | 0,05                  |
| 745.000                                  | Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030                                                                                                | USA             | USD                  | 495.764              | 0,05                  |
| 605.000                                  | Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029                                                                                               | USA             | USD                  | 463.794              | 0,04                  |
| 555.000                                  | Tencent Holdings Ltd., 144A 3,68% 22/04/2041                                                                                            | CHN             | USD                  | 441.730              | 0,04                  |
| 475.000                                  | New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026                                                                                         | USA             | USD                  | 431.108              | 0,04                  |
| 315.000                                  | JBS USA LUX SA, 144A 5,125% 01/02/2028                                                                                                  | USA             | USD                  | 308.194              | 0,03                  |
| 200.000                                  | Tencent Holdings Ltd., 144A 3,84% 22/04/2051                                                                                            | CHN             | USD                  | 155.513              | 0,02                  |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | 68.301.413           | 6,61                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 60.000.000                               | FHLB 0% 01/07/2022                                                                                                                      | USA             | USD                  | 60.000.000           | 5,81                  |
| 8.800.000                                | Buono del Tesoro di Singapore 0% 19/08/2022                                                                                             | SGP             | SGD                  | 6.316.528            | 0,60                  |
| 6.410.000                                | Buono del Tesoro di Singapore 0% 24/01/2023                                                                                             | SGP             | SGD                  | 4.556.539            | 0,43                  |
| 4.380.000                                | Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028                                                                                                    | MEX             | USD                  | 3.487.444            | 0,34                  |
| 95.310.000                               | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024                                                                                       | THA             | THB                  | 2.638.301            | 0,26                  |
| 1.760.000                                | Buono del Tesoro inglese 0% 24/10/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 2.131.663            | 0,21                  |
| 2.480.000                                | NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031                                                                                                    | AUS             | USD                  | 2.117.962            | 0,20                  |
| 72.940.000                               | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                                                                                          | THA             | THB                  | 1.926.340            | 0,19                  |
| 1.420.000                                | Buono del Tesoro inglese 0% 11/07/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 1.727.740            | 0,17                  |
| 61.570.000                               | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                                                                                       | THA             | THB                  | 1.726.845            | 0,17                  |
| 1.160.000                                | Buono del Tesoro inglese 0% 01/08/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 1.410.550            | 0,14                  |
| 730.000                                  | Buono del Tesoro di Singapore 0% 25/07/2022                                                                                             | GBR             | GBP                  | 887.851              | 0,09                  |
| 910.000                                  | Singapore Treasury Bill 0% 12/08/2022                                                                                                   | SGP             | SGD                  | 653.456              | 0,06                  |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | 89.581.219           | 8,67                  |
|                                          | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | 210.258.934          | 20,35                 |
|                                          | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                 |                      | 210.258.934          | 20,35                 |
|                                          | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
|                                          | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.357.000                                | Walter Energy Corp.**                                                                                                                   | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                          |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                          | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                 |                      | —                    | —                     |
|                                          | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                          | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                 |                      | 991.643.054          | 95,96                 |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Growth Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 330.000                               | CAE, Inc.                                                                      | CAN             | CAD                  | 8.132.069            | 3,67                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 8.132.069            | 3,67                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 37.000                                | DSV A/S                                                                        | DNK             | DKK                  | 5.202.951            | 2,34                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.202.951            | 2,34                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 57.000                                | Aptiv plc                                                                      | USA             | USD                  | 5.076.990            | 2,29                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.076.990            | 2,29                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 19.000                                | SVB Financial Group                                                            | USA             | USD                  | 7.504.810            | 3,38                  |
| 130.000                               | HDFC Bank Ltd., ADR                                                            | IND             | USD                  | 7.144.800            | 3,22                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 14.649.610           | 6,60                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 52.000                                | Seagen, Inc.                                                                   | USA             | USD                  | 9.200.880            | 4,15                  |
| 38.000                                | CSL Ltd.                                                                       | AUS             | AUD                  | 7.056.155            | 3,18                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 16.257.035           | 7,33                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 23.000                                | Moody's Corp.                                                                  | USA             | USD                  | 6.255.310            | 2,82                  |
| 56.000                                | Intercontinental Exchange, Inc.                                                | USA             | USD                  | 5.266.240            | 2,37                  |
| 5.800                                 | Partners Group Holding AG                                                      | CHE             | CHF                  | 5.238.785            | 2,36                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 16.760.335           | 7,55                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 45.000                                | Koninklijke DSM NV                                                             | NLD             | EUR                  | 6.445.968            | 2,90                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 6.445.968            | 2,90                  |
|                                       | <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 57.000                                | Bright Horizons Family Solutions, Inc.                                         | USA             | USD                  | 4.817.640            | 2,17                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.817.640            | 2,17                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 27.000                                | Rockwell Automation, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 5.381.370            | 2,43                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.381.370            | 2,43                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 18.000                                | Zebra Technologies Corp. 'A'                                                   | USA             | USD                  | 5.291.100            | 2,39                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.291.100            | 2,39                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 7.500                                 | Equinix, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 4.927.650            | 2,22                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.927.650            | 2,22                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 35.000                                | Intuitive Surgical, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 7.024.850            | 3,17                  |
| 101.800                               | Inari Medical, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 6.921.382            | 3,12                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 13.946.232           | 6,29                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 17.000                                | Humana, Inc.                                                                   | USA             | USD                  | 7.957.190            | 3,59                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 7.957.190            | 3,59                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 105.000                               | Planet Fitness, Inc. 'A'                                                       | USA             | USD                  | 7.141.050            | 3,22                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 7.141.050            | 3,22                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 7.300                                 | MercadoLibre, Inc.                                                             | BRL             | USD                  | 4.649.151            | 2,10                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.649.151            | 2,10                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 52.000                                | Broadridge Financial Solutions, Inc.                                           | USA             | USD                  | 7.412.600            | 3,34                  |
| 37.000                                | Visa, Inc. 'A'                                                                 | USA             | USD                  | 7.284.930            | 3,28                  |
| 140.000                               | Shopify, Inc. 'A'                                                              | CAN             | USD                  | 4.373.600            | 1,97                  |
| 7.800                                 | MongoDB, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 2.024.100            | 0,91                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 21.095.230           | 9,50                  |

**Franklin Global Growth Fund (segue)**

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                                                                         |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 29.000                                                                                                                                  | Danaher Corp.                                  | USA             | USD                  | 7.352.080            | 3,31                  |
| 29.000                                                                                                                                  | Charles River Laboratories International, Inc. | USA             | USD                  | 6.205.130            | 2,80                  |
|                                                                                                                                         |                                                |                 |                      | 13.557.210           | 6,11                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                                                                                            |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 115.000                                                                                                                                 | CoStar Group, Inc.                             | USA             | USD                  | 6.947.150            | 3,13                  |
| 36.000                                                                                                                                  | Verisk Analytics, Inc.                         | USA             | USD                  | 6.231.240            | 2,81                  |
|                                                                                                                                         |                                                |                 |                      | 13.178.390           | 5,94                  |
| <b>Software</b>                                                                                                                         |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 26.000                                                                                                                                  | Synopsys, Inc.                                 | USA             | USD                  | 7.896.200            | 3,56                  |
| 18.000                                                                                                                                  | Tyler Technologies, Inc.                       | USA             | USD                  | 5.984.640            | 2,70                  |
| 40.000                                                                                                                                  | Zscaler, Inc.                                  | USA             | USD                  | 5.980.400            | 2,70                  |
| 33.000                                                                                                                                  | Salesforce, Inc.                               | USA             | USD                  | 5.446.320            | 2,45                  |
| 24.400                                                                                                                                  | Aspen Technology, Inc.                         | USA             | USD                  | 4.481.792            | 2,02                  |
|                                                                                                                                         |                                                |                 |                      | 29.789.352           | 13,43                 |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                                                                         |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 15.000                                                                                                                                  | Ulta Beauty, Inc.                              | USA             | USD                  | 5.782.200            | 2,61                  |
| 72.000                                                                                                                                  | Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'               | USA             | USD                  | 4.533.120            | 2,04                  |
|                                                                                                                                         |                                                |                 |                      | 10.315.320           | 4,65                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                |                 |                      | 214.571.843          | 96,72                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                                                |                 |                      | 214.571.843          | 96,72                 |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 103.000                                                                                                                                 | Walter Energy Corp.**                          | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                         |                                                |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                                |                 |                      | <b>214.571.843</b>   | <b>96,72</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Income Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI      |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                  |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 500                                                                            | Lockheed Martin Corp.                  | USA             | USD                  | 214.980              | 0,81                  |
| 1.429                                                                          | Raytheon Technologies Corp.            | USA             | USD                  | 137.341              | 0,52                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 352.321              | 1,33                  |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                                |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.900                                                                          | Bridgestone Corp.                      | JPN             | JPY                  | 105.713              | 0,40                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 105.713              | 0,40                  |
| <b>Automobili</b>                                                              |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 13.000                                                                         | Toyota Motor Corp.                     | JPN             | JPY                  | 200.544              | 0,76                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 200.544              | 0,76                  |
| <b>Banche</b>                                                                  |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.500                                                                          | JPMorgan Chase & Co.                   | USA             | USD                  | 281.525              | 1,07                  |
| 3.914                                                                          | Commonwealth Bank of Australia         | AUS             | AUD                  | 244.551              | 0,93                  |
| 7.500                                                                          | Bank of America Corp.                  | USA             | USD                  | 233.475              | 0,88                  |
| 1.800                                                                          | Royal Bank of Canada                   | CAN             | CAD                  | 174.295              | 0,66                  |
| 25.000                                                                         | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.   | JPN             | JPY                  | 133.727              | 0,51                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 1.067.573            | 4,05                  |
| <b>Bevande</b>                                                                 |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.400                                                                          | Coca-Cola Co. (The)                    | USA             | USD                  | 150.984              | 0,57                  |
| 800                                                                            | PepsiCo, Inc.                          | USA             | USD                  | 133.328              | 0,50                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 284.312              | 1,07                  |
| <b>Biotechnologia</b>                                                          |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.000                                                                          | AbbVie, Inc.                           | USA             | USD                  | 153.160              | 0,58                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 153.160              | 0,58                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 5.000                                                                          | KKR & Co., Inc. Preference 6%          | USA             | USD                  | 292.350              | 1,11                  |
| 35.100                                                                         | Nomura Holdings, Inc.                  | JPN             | JPY                  | 127.498              | 0,48                  |
| 6.300                                                                          | Singapore Exchange Ltd.                | SGP             | SGD                  | 42.920               | 0,16                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 462.768              | 1,75                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 900                                                                            | Linde plc                              | GBR             | USD                  | 258.777              | 0,98                  |
| 2.800                                                                          | BASF SE                                | DEU             | EUR                  | 122.500              | 0,46                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 381.277              | 1,44                  |
| <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                        |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.000                                                                          | Cisco Systems, Inc.                    | USA             | USD                  | 170.560              | 0,65                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 170.560              | 0,65                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                              |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 6.700                                                                          | Verizon Communications, Inc.           | USA             | USD                  | 340.025              | 1,29                  |
| 7.200                                                                          | TELUS Corp.                            | CAN             | USD                  | 160.416              | 0,61                  |
| 2.900                                                                          | BCE, Inc.                              | CAN             | CAD                  | 142.544              | 0,54                  |
| 7.000                                                                          | Deutsche Telekom AG                    | DEU             | EUR                  | 139.218              | 0,53                  |
| 20.200                                                                         | Singapore Telecommunications Ltd.      | SGP             | SGD                  | 36.764               | 0,14                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 818.967              | 3,11                  |
| <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 6.600                                                                          | Southern Co. (The) Preference 6,75%    | USA             | USD                  | 349.668              | 1,32                  |
| 2.000                                                                          | Duke Energy Corp.                      | USA             | USD                  | 214.420              | 0,81                  |
| 3.500                                                                          | NextEra Energy, Inc. Preference 6,219% | USA             | USD                  | 172.025              | 0,65                  |
| 2.850                                                                          | NextEra Energy, Inc. Preference 5,279% | USA             | USD                  | 141.503              | 0,54                  |
| 6.473                                                                          | Iberdrola SA                           | ESP             | EUR                  | 67.390               | 0,25                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 945.006              | 3,57                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.000                                                                          | Crown Castle International Corp.       | USA             | USD                  | 168.380              | 0,64                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 168.380              | 0,64                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.155                                                                          | Nestle SA                              | USA             | CHF                  | 135.009              | 0,51                  |
|                                                                                |                                        |                 |                      | 135.009              | 0,51                  |

## Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                 |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 600                                                        | McDonald's Corp.                                 | USA             | USD                  | 148.128              | 0,56                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 148.128              | 0,56                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                       |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 6.400                                                      | Sekisui House Ltd.                               | JPN             | JPY                  | 112.333              | 0,42                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 112.333              | 0,42                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.700                                                      | Procter & Gamble Co. (The)                       | USA             | USD                  | 244.443              | 0,93                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 244.443              | 0,93                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.130                                                      | Siemens AG                                       | DEU             | EUR                  | 116.155              | 0,44                  |
| 1.700                                                      | Hitachi Ltd.                                     | JPN             | JPY                  | 80.854               | 0,31                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 197.009              | 0,75                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                       |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 8.300                                                      | AXA SA                                           | FRA             | EUR                  | 189.576              | 0,72                  |
| 300                                                        | Zurich Insurance Group AG                        | CHE             | CHF                  | 130.843              | 0,50                  |
| 31.000                                                     | Legal & General Group plc                        | GBR             | GBP                  | 90.616               | 0,34                  |
| 7.000                                                      | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'    | CHN             | HKD                  | 48.182               | 0,18                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 459.217              | 1,74                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>            |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 115                                                        | Danaher Corp. Preference 5%                      | USA             | USD                  | 152.169              | 0,58                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 152.169              | 0,58                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                                      | Rio Tinto plc                                    | GBR             | GBP                  | 179.330              | 0,68                  |
| 9.000                                                      | Fortescue Metals Group Ltd.                      | AUS             | AUD                  | 108.231              | 0,41                  |
| 5.252                                                      | Barrick Gold Corp.                               | CAN             | USD                  | 92.908               | 0,35                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 380.469              | 1,44                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 4.300                                                      | DTE Energy Co. Preference 6,25%                  | USA             | USD                  | 221.106              | 0,84                  |
| 2.768                                                      | Dominion Energy, Inc.                            | USA             | USD                  | 220.914              | 0,84                  |
| 15.767                                                     | National Grid plc                                | GBR             | GBP                  | 202.587              | 0,77                  |
| 1.800                                                      | Consolidated Edison, Inc.                        | USA             | USD                  | 171.180              | 0,65                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 815.787              | 3,10                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 5.612                                                      | TotalEnergies SE                                 | FRA             | EUR                  | 295.385              | 1,12                  |
| 1.300                                                      | Chevron Corp.                                    | USA             | USD                  | 188.214              | 0,71                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 483.599              | 1,83                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 5.659                                                      | Unilever plc                                     | GBR             | GBP                  | 257.894              | 0,98                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 257.894              | 0,98                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.800                                                      | Johnson & Johnson                                | USA             | USD                  | 319.518              | 1,21                  |
| 2.000                                                      | AstraZeneca plc                                  | GBR             | GBP                  | 263.800              | 1,00                  |
| 4.000                                                      | Bayer AG                                         | DEU             | EUR                  | 238.854              | 0,90                  |
| 2.400                                                      | Merck & Co., Inc.                                | USA             | USD                  | 218.808              | 0,83                  |
| 2.400                                                      | Bristol-Myers Squibb Co.                         | USA             | USD                  | 184.800              | 0,70                  |
| 1.433                                                      | Sanofi                                           | FRA             | EUR                  | 144.505              | 0,55                  |
| 377                                                        | Roche Holding AG                                 | USA             | CHF                  | 126.051              | 0,48                  |
| 1.909                                                      | Pfizer, Inc.                                     | USA             | USD                  | 100.089              | 0,38                  |
| 62                                                         | Euroapi SA                                       | FRA             | EUR                  | 978                  | —                     |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 1.597.403            | 6,05                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 3.200                                                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN             | USD                  | 261.600              | 0,99                  |
| 3.609                                                      | Microchip Technology, Inc.                       | USA             | USD                  | 209.611              | 0,79                  |
| 1.000                                                      | Analog Devices, Inc.                             | USA             | USD                  | 146.090              | 0,55                  |
| 200                                                        | Broadcom, Inc.                                   | USA             | USD                  | 97.162               | 0,37                  |
| 425                                                        | Texas Instruments, Inc.                          | USA             | USD                  | 65.301               | 0,25                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 779.764              | 2,95                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 6.054                                                      | Samsung Electronics Co. Ltd.                     | KOR             | KRW                  | 268.996              | 1,02                  |
|                                                            |                                                  |                 |                      | 268.996              | 1,02                  |

## Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 800                                                                                  | Adidas AG                                                      | DEU             | EUR                  | 142.098              | 0,54                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 142.098              | 0,54                  |
| <b>Tabacco</b>                                                                       |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                                                                | Japan Tobacco, Inc.                                            | JPN             | JPY                  | 51.977               | 0,20                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 51.977               | 0,20                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 5.600                                                                                | Mitsubishi Corp.                                               | JPN             | JPY                  | 166.744              | 0,63                  |
| 3.900                                                                                | ITOCHU Corp.                                                   | JPN             | JPY                  | 105.195              | 0,40                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 271.939              | 1,03                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                         |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 172.000                                                                              | Vodafone Group plc                                             | GBR             | GBP                  | 267.398              | 1,01                  |
| 6.000                                                                                | KDDI Corp.                                                     | JPN             | JPY                  | 189.171              | 0,72                  |
| 3.150                                                                                | SK Telecom Co. Ltd.                                            | KOR             | KRW                  | 127.346              | 0,48                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 583.915              | 2,21                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 12.192.730           | 46,19                 |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 175.000                                                                              | Ford Motor Co. 9% 22/04/2025                                   | USA             | USD                  | 188.016              | 0,71                  |
| 200.000                                                                              | Ashtead Capital, Inc., 144A 4% 01/05/2028                      | GBR             | USD                  | 180.710              | 0,69                  |
| 200.000                                                                              | Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028                | ESP             | USD                  | 173.712              | 0,66                  |
| 200.000                                                                              | Nomura Holdings, Inc. 3,103% 16/01/2030                        | JPN             | USD                  | 170.310              | 0,64                  |
| 200.000                                                                              | Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030                               | NLD             | USD                  | 170.126              | 0,64                  |
| 200.000                                                                              | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,39% 03/06/2030                   | CHN             | USD                  | 167.588              | 0,63                  |
| 200.000                                                                              | Societe Generale SA, 144A 4,75% 26/11/2170                     | FRA             | USD                  | 163.016              | 0,62                  |
| 200.000                                                                              | UBS Group AG, 144A 3,875% 02/12/2170                           | CHE             | USD                  | 162.944              | 0,62                  |
| 200.000                                                                              | AXA SA, Reg. S 1,375% 07/10/2041                               | FRA             | EUR                  | 160.920              | 0,61                  |
| 150.000                                                                              | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,8% 21/07/2023 | ISR             | USD                  | 145.425              | 0,55                  |
| 200.000                                                                              | Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029         | GBR             | USD                  | 145.282              | 0,55                  |
| 200.000                                                                              | Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028                   | LUX             | USD                  | 142.331              | 0,54                  |
| 160.000                                                                              | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                           | BRL             | USD                  | 129.634              | 0,49                  |
| 150.000                                                                              | AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028                       | IRL             | USD                  | 126.490              | 0,48                  |
| 125.000                                                                              | BAT Capital Corp. 3,557% 15/08/2027                            | GBR             | USD                  | 114.456              | 0,43                  |
| 100.000                                                                              | Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,125% 15/12/2025                  | AUS             | GBP                  | 111.550              | 0,42                  |
| 100.000                                                                              | General Motors Financial Co., Inc. 3,7% 09/05/2023             | USA             | USD                  | 100.010              | 0,38                  |
| 100.000                                                                              | Trivium Packaging Finance BV, 144A 3,75% 15/08/2026            | NLD             | EUR                  | 96.538               | 0,37                  |
| 100.000                                                                              | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,5% Perpetual     | DEU             | EUR                  | 95.183               | 0,36                  |
| 100.000                                                                              | CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 18/06/2031                          | ESP             | EUR                  | 91.161               | 0,34                  |
| 100.000                                                                              | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031           | USA             | USD                  | 84.558               | 0,32                  |
| 100.000                                                                              | Verisure Midholding AB, Reg 144A 5,25% 15/02/2029              | SWE             | EUR                  | 80.150               | 0,30                  |
| 50.000                                                                               | Morgan Stanley 3,75% 25/02/2023                                | USA             | USD                  | 50.165               | 0,19                  |
| 50.000                                                                               | Elevance Health, Inc. 3,3% 15/01/2023                          | USA             | USD                  | 50.079               | 0,19                  |
| 50.000                                                                               | American Tower Corp. 3,5% 31/01/2023                           | USA             | USD                  | 49.996               | 0,19                  |
| 50.000                                                                               | Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024                          | USA             | USD                  | 47.284               | 0,18                  |
| 50.000                                                                               | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,202% 17/09/2029        | JPN             | USD                  | 44.381               | 0,17                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 3.242.015            | 12,27                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                                                                              | Tesoro USA 2% 30/11/2022                                       | USA             | USD                  | 249.615              | 0,95                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato del Messico 4,5% 22/04/2029                    | MEX             | USD                  | 194.597              | 0,74                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Indonesia 2,85% 14/02/2030                | IDN             | USD                  | 178.995              | 0,68                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Italia 2,875% 17/10/2029                  | ITA             | USD                  | 176.464              | 0,67                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato del Brasile 3,875% 12/06/2030                  | BRL             | USD                  | 167.856              | 0,64                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 967.527              | 3,68                  |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 75.000                                                                               | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                 | COL             | USD                  | 57.000               | 0,22                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 57.000               | 0,22                  |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 4.266.542            | 16,17                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                      |                                                                |                 |                      | 16.459.272           | 62,36                 |

## Franklin Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI</b>                               |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.538                                 | Raytheon Technologies Corp. 6,5% 11/07/2022                     | USA             | USD                  | 332.700              | 1,26                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 332.700              | 1,26                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.900                                 | General Motors Co. 12% 17/03/2023                               | USA             | USD                  | 170.420              | 0,64                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 170.420              | 0,64                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.100                                 | AbbVie, Inc. 8% 23/02/2023                                      | USA             | USD                  | 305.832              | 1,16                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 305.832              | 1,16                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.650                                 | Cisco Systems, Inc., 144A 8% 02/12/2022                         | USA             | USD                  | 115.645              | 0,44                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 115.645              | 0,44                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 1.300                                 | Walt Disney Co. (The) 10% 26/05/2023                            | USA             | USD                  | 128.612              | 0,49                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 128.612              | 0,49                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 5.000                                 | MetLife, Inc., 144A 8,5% 23/08/2022                             | USA             | USD                  | 310.596              | 1,18                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 310.596              | 1,18                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 100                                   | Alphabet, Inc. 'A', 144A 9% 22/06/2023                          | USA             | USD                  | 214.432              | 0,81                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 214.432              | 0,81                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                 |                 |                      |                      |                       |
| 100                                   | Amazon.com, Inc. 8% 17/02/2023                                  | USA             | USD                  | 222.434              | 0,84                  |
| 1.535                                 | Alibaba Group Holding Ltd. 8% 25/08/2022                        | USA             | USD                  | 177.823              | 0,67                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 400.257              | 1,51                  |
|                                       | <b>Media</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 6.620                                 | Comcast Corp., 144A 6% 15/07/2022                               | USA             | USD                  | 259.040              | 0,98                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 259.040              | 0,98                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                   |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                 | Exxon Mobil Corp. 10% 21/02/2023                                | USA             | USD                  | 235.303              | 0,89                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 235.303              | 0,89                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 5.000                                 | Pfizer, Inc. 8,5% 09/06/2023                                    | USA             | USD                  | 260.348              | 0,99                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 260.348              | 0,99                  |
|                                       | <b>Strade e ferrovie</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.470                                 | Union Pacific Corp., 144A 6% 08/07/2022                         | USA             | USD                  | 314.460              | 1,19                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 314.460              | 1,19                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>      |                 |                      |                      |                       |
| 600                                   | Broadcom, Inc. 9,5% 13/10/2022                                  | USA             | USD                  | 286.992              | 1,09                  |
| 4.000                                 | Microchip Technology, Inc., 144A 10% 26/06/2023                 | USA             | USD                  | 245.748              | 0,93                  |
| 2.800                                 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. 9% 01/03/2023       | USA             | USD                  | 245.715              | 0,93                  |
| 1.562                                 | Analog Devices, Inc. 7% 08/07/2022                              | USA             | USD                  | 228.527              | 0,87                  |
| 1.000                                 | Texas Instruments, Inc. 8,5% 14/12/2022                         | USA             | USD                  | 158.090              | 0,60                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 1.165.072            | 4,42                  |
|                                       | <b>Software</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.000                                 | Salesforce, Inc. 8% 08/02/2023                                  | USA             | USD                  | 172.499              | 0,65                  |
| 850                                   | Workday, Inc. 8% 02/09/2022                                     | USA             | USD                  | 121.069              | 0,46                  |
|                                       |                                                                 |                 |                      | 293.568              | 1,11                  |
|                                       | <b>TOTALE TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI</b>                        |                 |                      | 4.506.285            | 17,07                 |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 66                                    | Credit Suisse AG 06/09/2022                                     | CHE             | USD                  | 212.510              | 0,81                  |
| 200.000                               | Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027          | USA             | USD                  | 190.800              | 0,72                  |
| 200.000                               | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11% 15/04/2025     | USA             | USD                  | 190.649              | 0,72                  |
| 200.000                               | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026              | USA             | USD                  | 182.714              | 0,69                  |
| 200.000                               | Weatherford International Ltd., 144A 6,5% 15/09/2028            | USA             | USD                  | 179.857              | 0,68                  |

**Franklin Global Income Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                      | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 200.000                                                                    | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031                         | USA             | USD                  | 173.294              | 0,66                  |
| 200.000                                                                    | Braskem Netherlands Finance BV, 144A 4,5% 31/01/2030          | BRL             | USD                  | 171.118              | 0,65                  |
| 200.000                                                                    | DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024                              | USA             | USD                  | 169.184              | 0,64                  |
| 200.000                                                                    | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, 144A 2,431% 01/07/2031    | MEX             | USD                  | 166.627              | 0,63                  |
| 200.000                                                                    | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                     | MEX             | USD                  | 154.969              | 0,58                  |
| 160.000                                                                    | Vistra Corp., 144A 7% 15/06/2170                              | USA             | USD                  | 145.519              | 0,55                  |
| 200.000                                                                    | CSN Resources SA, 144A 4,625% 10/06/2031                      | BRL             | USD                  | 142.329              | 0,54                  |
| 150.000                                                                    | Consolidated Energy Finance SA, 144A 6,5% 15/05/2026          | CHE             | USD                  | 138.414              | 0,52                  |
| 150.000                                                                    | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030   | AUS             | USD                  | 135.245              | 0,51                  |
| 150.000                                                                    | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025 | USA             | USD                  | 131.171              | 0,50                  |
| 165.000                                                                    | APX Group, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029                        | USA             | USD                  | 128.023              | 0,49                  |
| 160.000                                                                    | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                          | USA             | USD                  | 125.284              | 0,48                  |
| 125.000                                                                    | Prudential Financial, Inc. 5,375% 15/05/2045                  | USA             | USD                  | 119.668              | 0,45                  |
| 125.000                                                                    | JPMorgan Chase & Co. 5,15% 01/11/2170                         | USA             | USD                  | 118.437              | 0,45                  |
| 125.000                                                                    | Bank of America Corp. 5,2% Perpetual                          | USA             | USD                  | 116.016              | 0,44                  |
| 125.000                                                                    | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025                      | USA             | USD                  | 114.623              | 0,43                  |
| 150.000                                                                    | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027                | USA             | USD                  | 111.100              | 0,42                  |
| 150.000                                                                    | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029        | USA             | USD                  | 97.186               | 0,37                  |
| 100.000                                                                    | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027                 | USA             | USD                  | 85.630               | 0,33                  |
| 100.000                                                                    | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029                | USA             | USD                  | 82.957               | 0,31                  |
| 100.000                                                                    | JBS USA LUX SA, 144A 3,75% 01/12/2031                         | USA             | USD                  | 82.210               | 0,31                  |
| 100.000                                                                    | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/01/2030           | USA             | USD                  | 77.038               | 0,29                  |
| 100.000                                                                    | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026           | USA             | USD                  | 71.776               | 0,27                  |
| 75.000                                                                     | GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029               | CAN             | USD                  | 60.480               | 0,23                  |
| 60.000                                                                     | TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029                    | USA             | USD                  | 50.573               | 0,19                  |
| 50.000                                                                     | NXP BV 4,875% 01/03/2024                                      | CHN             | USD                  | 50.517               | 0,19                  |
| 50.000                                                                     | AbbVie, Inc. 3,25% 01/10/2022                                 | USA             | USD                  | 50.000               | 0,19                  |
| 50.000                                                                     | Bank of America Corp. 3,55% 05/03/2024                        | USA             | USD                  | 49.857               | 0,19                  |
| 60.000                                                                     | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029                    | USA             | USD                  | 49.465               | 0,19                  |
| 65.000                                                                     | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029         | USA             | USD                  | 48.084               | 0,18                  |
| 50.000                                                                     | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024  | USA             | USD                  | 47.850               | 0,18                  |
| 50.000                                                                     | Westpac Banking Corp. 2,894% 04/02/2030                       | AUS             | USD                  | 47.434               | 0,18                  |
| 50.000                                                                     | Pacific Gas and Electric Co. 3,15% 01/01/2026                 | USA             | USD                  | 45.848               | 0,17                  |
| 50.000                                                                     | Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028                           | USA             | USD                  | 45.493               | 0,17                  |
| 50.000                                                                     | Wells Fargo & Co. 5,9% Perpetual                              | USA             | USD                  | 45.335               | 0,17                  |
| 60.000                                                                     | Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029                   | USA             | USD                  | 43.480               | 0,17                  |
| 50.000                                                                     | Hyundai Capital America, 144A 2% 15/06/2028                   | USA             | USD                  | 42.087               | 0,16                  |
| 50.000                                                                     | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028              | USA             | USD                  | 41.659               | 0,16                  |
| 50.000                                                                     | NXP BV 2,5% 11/05/2031                                        | CHN             | USD                  | 41.156               | 0,16                  |
| 30.000                                                                     | US Bancorp 3,7% 15/01/2171                                    | USA             | USD                  | 23.100               | 0,09                  |
|                                                                            |                                                               |                 |                      | 4.596.766            | 17,41                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                   |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 215.000                                                                    | Export-Import Bank of India, 144A 3,375% 05/08/2026           | IND             | USD                  | 205.327              | 0,78                  |
| 75.000                                                                     | Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032                           | MEX             | USD                  | 57.345               | 0,22                  |
|                                                                            |                                                               |                 |                      | 262.672              | 1,00                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                 |                                                               |                 |                      | 4.859.438            | 18,41                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                               |                 |                      | 9.365.723            | 35,48                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                 |                                                               |                 |                      | <b>25.824.995</b>    | <b>97,84</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Managed Income Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 300                                   | Raytheon Technologies Corp.                                               | USA             | USD                  | 27.515               | 0,51                  |
| 2.593                                 | BAE Systems plc                                                           | GBR             | GBP                  | 25.048               | 0,46                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 52.563               | 0,97                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 600                                   | Bridgestone Corp.                                                         | JPN             | JPY                  | 20.872               | 0,39                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 20.872               | 0,39                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.500                                 | Toyota Motor Corp.                                                        | JPN             | JPY                  | 36.803               | 0,68                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 36.803               | 0,68                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 768                                   | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 82.531               | 1,52                  |
| 1.937                                 | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 57.543               | 1,06                  |
| 622                                   | Commonwealth Bank of Australia                                            | AUS             | AUD                  | 37.087               | 0,68                  |
| 400                                   | Royal Bank of Canada                                                      | CAN             | CAD                  | 36.962               | 0,68                  |
| 582                                   | US Bancorp                                                                | USA             | USD                  | 25.559               | 0,47                  |
| 4.800                                 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.                                      | JPN             | JPY                  | 24.502               | 0,45                  |
| 539                                   | Truist Financial Corp.                                                    | USA             | USD                  | 24.396               | 0,45                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 288.580              | 5,31                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 706                                   | Coca-Cola Co. (The)                                                       | USA             | USD                  | 42.384               | 0,78                  |
| 220                                   | PepsiCo, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 34.989               | 0,65                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 77.373               | 1,43                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 400                                   | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 58.464               | 1,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 58.464               | 1,08                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.125                                 | KKR & Co., Inc. Preference 6%                                             | USA             | USD                  | 62.772               | 1,16                  |
| 6.000                                 | Nomura Holdings, Inc.                                                     | JPN             | JPY                  | 20.798               | 0,38                  |
| 2.200                                 | Singapore Exchange Ltd.                                                   | SGP             | SGD                  | 14.303               | 0,26                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 97.873               | 1,80                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 214                                   | Air Liquide SA                                                            | FRA             | EUR                  | 27.487               | 0,51                  |
| 100                                   | Linde plc                                                                 | GBR             | USD                  | 27.439               | 0,51                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 54.926               | 1,02                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.350                                 | Cisco Systems, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 54.933               | 1,01                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 54.933               | 1,01                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                 | Deutsche Telekom AG                                                       | DEU             | EUR                  | 56.937               | 1,05                  |
| 1.102                                 | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 53.370               | 0,98                  |
| 700                                   | BCE, Inc.                                                                 | CAN             | CAD                  | 32.834               | 0,61                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 143.141              | 2,64                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.245                                 | Southern Co. (The) Preference 6,75%                                       | USA             | USD                  | 62.945               | 1,16                  |
| 647                                   | American Electric Power Co., Inc. Preference 6,125%                       | USA             | USD                  | 33.341               | 0,61                  |
| 605                                   | NextEra Energy, Inc. Preference 5,279%                                    | USA             | USD                  | 28.665               | 0,53                  |
| 2.425                                 | Iberdrola SA                                                              | ESP             | EUR                  | 24.092               | 0,44                  |
| 803                                   | Red Electrica Corp. SA                                                    | ESP             | EUR                  | 14.505               | 0,27                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 163.548              | 3,01                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 127                                   | Schneider Electric SE                                                     | USA             | EUR                  | 14.440               | 0,27                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.440               | 0,27                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 268                                   | Amphenol Corp. 'A'                                                        | USA             | USD                  | 16.465               | 0,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 16.465               | 0,30                  |

## Franklin Global Managed Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 279                                                                            | Crown Castle International Corp. | USA             | USD                  | 44.831               | 0,83                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 44.831               | 0,83                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 523                                                                            | CVS Health Corp.                 | USA             | USD                  | 46.246               | 0,85                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 46.246               | 0,85                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 136                                                                            | McDonald's Corp.                 | USA             | USD                  | 32.041               | 0,59                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 32.041               | 0,59                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.300                                                                          | Sekisui House Ltd.               | JPN             | JPY                  | 21.775               | 0,40                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 21.775               | 0,40                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                                    |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 622                                                                            | Procter & Gamble Co. (The)       | USA             | USD                  | 85.349               | 1,57                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 85.349               | 1,57                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 358                                                                            | Honeywell International, Inc.    | USA             | USD                  | 59.380               | 1,09                  |
| 700                                                                            | Hitachi Ltd.                     | JPN             | JPY                  | 31.771               | 0,59                  |
| 195                                                                            | Siemens AG                       | DEU             | EUR                  | 19.128               | 0,35                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 110.279              | 2,03                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                           |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 787                                                                            | MetLife, Inc.                    | USA             | USD                  | 47.157               | 0,87                  |
| 195                                                                            | Allianz SE                       | DEU             | EUR                  | 35.673               | 0,66                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 82.830               | 1,53                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                             |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 30                                                                             | Alphabet, Inc. 'A'               | USA             | USD                  | 62.389               | 1,15                  |
| 117                                                                            | Meta Platforms, Inc. 'A'         | USA             | USD                  | 18.004               | 0,33                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 80.393               | 1,48                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 560                                                                            | Amazon.com, Inc.                 | USA             | USD                  | 56.759               | 1,05                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 56.759               | 1,05                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                              |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 300                                                                            | Fujitsu Ltd.                     | JPN             | JPY                  | 35.816               | 0,66                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 35.816               | 0,66                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 23                                                                             | Danaher Corp. Preference 5%      | USA             | USD                  | 29.043               | 0,54                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 29.043               | 0,54                  |
| <b>Media</b>                                                                   |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.380                                                                          | Comcast Corp. 'A'                | USA             | USD                  | 51.676               | 0,95                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 51.676               | 0,95                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                          |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 455                                                                            | Rio Tinto Ltd.                   | AUS             | AUD                  | 30.978               | 0,57                  |
| 2.589                                                                          | Fortescue Metals Group Ltd.      | AUS             | AUD                  | 29.711               | 0,55                  |
| 430                                                                            | Rio Tinto plc                    | GBR             | GBP                  | 24.529               | 0,45                  |
| 1.100                                                                          | Barrick Gold Corp.               | CAN             | CAD                  | 18.561               | 0,34                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 103.779              | 1,91                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                   |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 200                                                                            | Target Corp.                     | USA             | USD                  | 26.955               | 0,50                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 26.955               | 0,50                  |
| <b>Servizi pubblici plurisettoriali</b>                                        |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 710                                                                            | Dominion Energy, Inc.            | USA             | USD                  | 54.075               | 1,00                  |
| 998                                                                            | DTE Energy Co. Preference 6,25%  | USA             | USD                  | 48.972               | 0,90                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 103.047              | 1,90                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                  |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.363                                                                          | TotalEnergies SE                 | FRA             | EUR                  | 68.462               | 1,26                  |
| 260                                                                            | Chevron Corp.                    | USA             | USD                  | 35.922               | 0,66                  |
|                                                                                |                                  |                 |                      | 104.384              | 1,92                  |



## Franklin Global Managed Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.031                                                      | Unilever plc                                                   | GBR             | GBP                  | 44.837               | 0,83                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 44.837               | 0,83                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 432                                                        | Johnson & Johnson                                              | USA             | USD                  | 73.179               | 1,35                  |
| 1.125                                                      | Pfizer, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 56.288               | 1,04                  |
| 639                                                        | Bristol-Myers Squibb Co.                                       | USA             | USD                  | 46.954               | 0,87                  |
| 493                                                        | Merck & Co., Inc.                                              | USA             | USD                  | 42.892               | 0,79                  |
| 134                                                        | Roche Holding AG                                               | USA             | CHF                  | 42.755               | 0,79                  |
| 330                                                        | AstraZeneca plc                                                | GBR             | GBP                  | 41.537               | 0,76                  |
| 645                                                        | Bayer AG                                                       | DEU             | EUR                  | 36.755               | 0,68                  |
| 324                                                        | Sanofi                                                         | FRA             | EUR                  | 31.179               | 0,57                  |
| 800                                                        | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.                                 | JPN             | JPY                  | 21.439               | 0,40                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 392.978              | 7,25                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 7.000                                                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                    | TWN             | TWD                  | 107.076              | 1,98                  |
| 508                                                        | Texas Instruments, Inc.                                        | USA             | USD                  | 74.486               | 1,37                  |
| 48                                                         | Broadcom, Inc. Preference 8%                                   | USA             | USD                  | 68.853               | 1,27                  |
| 374                                                        | Analog Devices, Inc.                                           | USA             | USD                  | 52.140               | 0,96                  |
| 698                                                        | Intel Corp.                                                    | USA             | USD                  | 24.919               | 0,46                  |
| 1.000                                                      | Phison Electronics Corp.                                       | TWN             | TWD                  | 8.751                | 0,16                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 336.225              | 6,20                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 430                                                        | Microsoft Corp.                                                | USA             | USD                  | 105.389              | 1,94                  |
| 515                                                        | Oracle Corp.                                                   | USA             | USD                  | 34.338               | 0,63                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 139.727              | 2,57                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 530                                                        | Apple, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 69.149               | 1,27                  |
| 1.169                                                      | Samsung Electronics Co. Ltd.                                   | KOR             | KRW                  | 49.568               | 0,91                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 118.717              | 2,18                  |
| <b>Tabacco</b>                                             |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.300                                                      | Japan Tobacco, Inc.                                            | JPN             | JPY                  | 21.494               | 0,40                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 21.494               | 0,40                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                  |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 600                                                        | Mitsubishi Corp.                                               | JPN             | JPY                  | 17.049               | 0,31                  |
| 600                                                        | ITOCHU Corp.                                                   | JPN             | JPY                  | 15.444               | 0,28                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 32.493               | 0,59                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>               |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 27.539                                                     | Vodafone Group plc                                             | GBR             | GBP                  | 40.856               | 0,75                  |
| 725                                                        | SK Telecom Co. Ltd.                                            | KOR             | KRW                  | 27.970               | 0,52                  |
|                                                            |                                                                |                 |                      | 68.826               | 1,27                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                       |                                                                |                 |                      | 3.250.481            | 59,91                 |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                        |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                             |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 30.000                                                     | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,8% 21/07/2023 | ISR             | USD                  | 27.756               | 0,51                  |
| 30.000                                                     | Ford Motor Co. 4,346% 08/12/2026                               | USA             | USD                  | 26.594               | 0,49                  |
| 30.000                                                     | T-Mobile US, Inc. 1,5% 15/02/2026                              | USA             | USD                  | 25.903               | 0,48                  |
| 30.000                                                     | Truist Financial Corp. 1,125% 03/08/2027                       | USA             | USD                  | 24.517               | 0,45                  |
| 30.000                                                     | Pacific Gas and Electric Co. 2,1% 01/08/2027                   | USA             | USD                  | 24.023               | 0,44                  |
| 30.000                                                     | Omega Healthcare Investors, Inc. 3,375% 01/02/2031             | USA             | USD                  | 23.275               | 0,43                  |
| 30.000                                                     | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,142% 23/09/2030        | JPN             | USD                  | 22.963               | 0,42                  |
| 30.000                                                     | CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030                              | USA             | USD                  | 22.955               | 0,42                  |
| 30.000                                                     | BAT Capital Corp. 2,726% 25/03/2031                            | GBR             | USD                  | 22.704               | 0,42                  |
| 25.000                                                     | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,5% Perpetual     | DEU             | EUR                  | 20.753               | 0,38                  |
| 25.000                                                     | Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031               | DEU             | EUR                  | 20.637               | 0,38                  |
| 25.000                                                     | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                           | BRL             | USD                  | 19.329               | 0,36                  |
| 20.000                                                     | Commerzbank AG, Reg. S 0,625% 28/08/2024                       | DEU             | EUR                  | 19.316               | 0,36                  |
| 20.000                                                     | Fidelity National Information Services, Inc. 1,65% 01/03/2028  | USA             | USD                  | 16.299               | 0,30                  |
| 20.000                                                     | FedEx Corp. 2,4% 15/05/2031                                    | USA             | USD                  | 16.079               | 0,30                  |
| 20.000                                                     | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                  | USA             | USD                  | 15.209               | 0,28                  |
| 15.000                                                     | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027        | USA             | GBP                  | 15.152               | 0,28                  |
| 17.000                                                     | Huntsman International LLC 2,95% 15/06/2031                    | USA             | USD                  | 13.488               | 0,25                  |

## Franklin Global Managed Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 15.000                                                                                   | Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028                       | USA             | USD                  | 13.311               | 0,24                  |
| 17.000                                                                                   | Air Lease Corp. 2,1% 01/09/2028                                | USA             | USD                  | 13.022               | 0,24                  |
| 15.000                                                                                   | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031           | USA             | USD                  | 12.104               | 0,22                  |
|                                                                                          |                                                                |                 |                      | 415.389              | 7,65                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                                                                                  | Tesoro USA 2,875% 15/05/2032                                   | USA             | USD                  | 94.370               | 1,74                  |
| 100.000                                                                                  | Tesoro USA 2,625% 31/05/2027                                   | USA             | USD                  | 93.636               | 1,73                  |
| 50.000                                                                                   | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027                            | MEX             | USD                  | 41.515               | 0,77                  |
| 29.307                                                                                   | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025               | DEU             | EUR                  | 29.444               | 0,54                  |
| 29.226                                                                                   | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2027       | BEL             | EUR                  | 28.484               | 0,53                  |
| 29.000                                                                                   | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028     | ESP             | EUR                  | 28.206               | 0,52                  |
| 30.223                                                                                   | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2029 | NLD             | EUR                  | 27.799               | 0,51                  |
| 50.000                                                                                   | Titolo di Stato dell'Australia, Reg. S 1% 21/12/2030           | AUS             | AUD                  | 26.687               | 0,49                  |
| 27.000                                                                                   | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030    | ESP             | EUR                  | 26.603               | 0,49                  |
| 17.000                                                                                   | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039            | DEU             | EUR                  | 23.653               | 0,44                  |
| 15.915                                                                                   | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040            | DEU             | EUR                  | 23.636               | 0,43                  |
| 14.951                                                                                   | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055  | FRA             | EUR                  | 19.727               | 0,36                  |
|                                                                                          |                                                                |                 |                      | 463.760              | 8,55                  |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                    |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 17.000                                                                                   | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                 | COL             | USD                  | 12.329               | 0,23                  |
|                                                                                          |                                                                |                 |                      | 12.329               | 0,23                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                |                 |                      | 891.478              | 16,43                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                |                 |                      | 4.141.959            | 76,34                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                           |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 45.000                                                                                   | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029         | USA             | USD                  | 27.823               | 0,51                  |
| 30.000                                                                                   | Westpac Banking Corp. 2,894% 04/02/2030                        | AUS             | USD                  | 27.159               | 0,50                  |
| 30.000                                                                                   | Bank of America Corp. 5,2% Perpetual                           | USA             | USD                  | 26.571               | 0,49                  |
| 30.000                                                                                   | Bank of America Corp. 1,319% 19/06/2026                        | USA             | USD                  | 26.062               | 0,48                  |
| 30.000                                                                                   | Toronto-Dominion Bank (The) 0,75% 11/09/2025                   | CAN             | USD                  | 25.875               | 0,48                  |
| 30.000                                                                                   | JPMorgan Chase & Co. 4,6% Perpetual                            | USA             | USD                  | 24.249               | 0,45                  |
| 30.000                                                                                   | Equinix, Inc. 1,55% 15/03/2028                                 | USA             | USD                  | 24.108               | 0,44                  |
| 30.000                                                                                   | Prudential Financial, Inc. 3,7% 01/10/2050                     | USA             | USD                  | 24.021               | 0,44                  |
| 35.000                                                                                   | Royal Bank of Canada 2,088% 30/06/2030                         | CAN             | CAD                  | 23.968               | 0,44                  |
| 35.000                                                                                   | Bank of Montreal 2,077% 17/06/2030                             | CAN             | CAD                  | 23.953               | 0,44                  |
| 30.000                                                                                   | Comcast Corp. 1,5% 15/02/2031                                  | USA             | USD                  | 23.035               | 0,43                  |
| 20.000                                                                                   | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028               | USA             | USD                  | 15.902               | 0,29                  |
| 20.000                                                                                   | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031              | USA             | USD                  | 15.521               | 0,29                  |
| 20.000                                                                                   | NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029                    | CAN             | USD                  | 14.947               | 0,27                  |
| 20.000                                                                                   | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                           | USA             | USD                  | 14.944               | 0,28                  |
| 17.000                                                                                   | Vistra Corp., 144A 7% 15/06/2170                               | USA             | USD                  | 14.755               | 0,27                  |
| 20.000                                                                                   | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031                     | USA             | USD                  | 14.304               | 0,26                  |
| 15.000                                                                                   | Occidental Petroleum Corp. 5,55% 15/03/2026                    | USA             | USD                  | 14.242               | 0,26                  |
| 21.000                                                                                   | Canadian Pacific Railway Co. 2,54% 28/02/2028                  | CAN             | CAD                  | 13.932               | 0,26                  |
| 17.000                                                                                   | Huntington Ingalls Industries, Inc. 2,043% 16/08/2028          | USA             | USD                  | 13.866               | 0,26                  |
| 17.000                                                                                   | TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029                     | USA             | USD                  | 13.674               | 0,25                  |
| 15.000                                                                                   | Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027         | USA             | USD                  | 13.656               | 0,25                  |
| 15.000                                                                                   | Kraft Heinz Foods Co. 3% 01/06/2026                            | USA             | USD                  | 13.510               | 0,25                  |
| 15.000                                                                                   | Wells Fargo & Co. 5,9% Perpetual                               | USA             | USD                  | 12.979               | 0,24                  |
| 15.000                                                                                   | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025  | USA             | USD                  | 12.517               | 0,23                  |
| 15.000                                                                                   | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028                 | USA             | USD                  | 12.294               | 0,23                  |
| 15.000                                                                                   | DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024                               | USA             | USD                  | 12.109               | 0,22                  |
| 15.000                                                                                   | Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028                         | USA             | USD                  | 12.014               | 0,22                  |
| 15.000                                                                                   | Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029                          | USA             | USD                  | 11.933               | 0,22                  |
| 15.000                                                                                   | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027                 | USA             | USD                  | 10.602               | 0,20                  |
| 15.000                                                                                   | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028                   | USA             | USD                  | 7.663                | 0,14                  |
|                                                                                          |                                                                |                 |                      | 542.188              | 9,99                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                |                 |                      | 542.188              | 9,99                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                                                                |                 |                      | 542.188              | 9,99                  |

**Franklin Global Managed Income Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 521                                   | Nestle SA**                                                                                                                                     | USA             | CHF                  | 58.116               | 1,07                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 58.116               | 1,07                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 58.116               | 1,07                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 58.116               | 1,07                  |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI<br>INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.323                                 | iShares Global Corp. Bond EUR Hedged Fund "H"                                                                                                   | IRL             | EUR                  | 384.503              | 7,09                  |
| 2.114                                 | iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund                                                                                               | IRL             | USD                  | 87.950               | 1,62                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 472.453              | 8,71                  |
|                                       | <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                          |                 |                      | 472.453              | 8,71                  |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                    |                 |                      | 472.453              | 8,71                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>5.214.716</b>     | <b>96,11</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 3.426                                 | Lockheed Martin Corp.                                                     | USA             | USD                  | 1.405.710            | 1,08                  |
| 10.820                                | Raytheon Technologies Corp.                                               | USA             | USD                  | 992.376              | 0,77                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.398.086            | 1,85                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 5.212                                 | United Parcel Service, Inc. 'B'                                           | USA             | USD                  | 907.910              | 0,70                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 907.910              | 0,70                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 20.148                                | Bridgestone Corp.                                                         | JPN             | JPY                  | 700.877              | 0,54                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 700.877              | 0,54                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 91.660                                | Toyota Motor Corp.                                                        | JPN             | JPY                  | 1.349.355            | 1,04                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.349.355            | 1,04                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 13.653                                | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 1.467.186            | 1,13                  |
| 37.550                                | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 1.115.499            | 0,86                  |
| 19.460                                | Bank of Nova Scotia (The)                                                 | CAN             | CAD                  | 1.099.051            | 0,85                  |
| 191.571                               | Qatar National Bank QPSC                                                  | QAT             | QAR                  | 998.170              | 0,77                  |
| 10.123                                | Royal Bank of Canada                                                      | CAN             | CAD                  | 935.408              | 0,72                  |
| 11.105                                | Commonwealth Bank of Australia                                            | AUS             | AUD                  | 662.136              | 0,51                  |
| 64.068                                | ING Groep NV                                                              | NLD             | EUR                  | 602.293              | 0,46                  |
| 13.140                                | Truist Financial Corp.                                                    | USA             | USD                  | 594.742              | 0,46                  |
| 13.186                                | US Bancorp                                                                | USA             | USD                  | 579.082              | 0,45                  |
| 24.770                                | National Australia Bank Ltd.                                              | AUS             | AUD                  | 448.271              | 0,35                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.501.838            | 6,56                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 8.116                                 | PepsiCo, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 1.290.784            | 1,00                  |
| 17.922                                | Coca-Cola Co. (The)                                                       | USA             | USD                  | 1.075.936            | 0,83                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.366.720            | 1,83                  |
|                                       | <b>Biotecnologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 7.298                                 | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 1.066.668            | 0,82                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.066.668            | 0,82                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 13.065                                | Morgan Stanley                                                            | USA             | USD                  | 948.300              | 0,73                  |
| 57                                    | Deutsche Boerse AG                                                        | DEU             | EUR                  | 9.134                | 0,01                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 957.434              | 0,74                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 43.177                                | Cisco Systems, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 1.756.911            | 1,35                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.756.911            | 1,35                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 30.951                                | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 1.498.963            | 1,16                  |
| 31.329                                | Nippon Telegraph & Telephone Corp.                                        | JPN             | JPY                  | 858.875              | 0,66                  |
| 253.494                               | Spark New Zealand Ltd.                                                    | NZL             | NZD                  | 723.908              | 0,56                  |
| 14.807                                | BCE, Inc.                                                                 | CAN             | CAD                  | 694.543              | 0,53                  |
| 382.352                               | Singapore Telecommunications Ltd.                                         | SGP             | SGD                  | 664.072              | 0,51                  |
| 45.212                                | Telenor ASA                                                               | NOR             | NOK                  | 576.590              | 0,45                  |
| 2.211.550                             | Telkom Indonesia Persero Tbk. PT                                          | IDN             | IDR                  | 567.745              | 0,44                  |
| 15                                    | Deutsche Telekom AG                                                       | DEU             | EUR                  | 285                  | —                     |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.584.981            | 4,31                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 19.331                                | Southern Co. (The) Preference 6,75%                                       | USA             | USD                  | 977.342              | 0,75                  |
| 64.532                                | Iberdrola SA                                                              | ESP             | EUR                  | 641.127              | 0,49                  |
| 6.094                                 | American Electric Power Co., Inc.                                         | USA             | USD                  | 557.933              | 0,43                  |
| 8.599                                 | American Electric Power Co., Inc. Preference 6,125%                       | USA             | USD                  | 443.121              | 0,34                  |
| 3.957                                 | Duke Energy Corp.                                                         | USA             | USD                  | 404.838              | 0,31                  |
| 18.381                                | Red Electrica Corp. SA                                                    | ESP             | EUR                  | 332.024              | 0,26                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.356.385            | 2,58                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 22.919                                | Amphenol Corp. 'A'                                                        | USA             | USD                  | 1.408.078            | 1,09                  |

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 61.826                                | Venture Corp. Ltd.                              | SGP             | SGD                  | 706.704              | 0,55                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.114.782            | 1,64                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.638                                 | Nestle SA                                       | USA             | CHF                  | 405.812              | 0,31                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 405.812              | 0,31                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>             |                 |                      |                      |                       |
| 61.207                                | Sonic Healthcare Ltd.                           | AUS             | AUD                  | 1.331.434            | 1,03                  |
| 14.326                                | CVS Health Corp.                                | USA             | USD                  | 1.266.769            | 0,98                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.598.203            | 2,01                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>      |                 |                      |                      |                       |
| 4.944                                 | McDonald's Corp.                                | USA             | USD                  | 1.164.782            | 0,90                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 1.164.782            | 0,90                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>            |                 |                      |                      |                       |
| 62.815                                | Barratt Developments plc                        | GBR             | GBP                  | 335.250              | 0,26                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 335.250              | 0,26                  |
|                                       | <b>Prodotti per la casa</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 8.883                                 | Kimberly-Clark Corp.                            | USA             | USD                  | 1.145.660            | 0,88                  |
| 8.011                                 | Procter & Gamble Co. (The)                      | USA             | USD                  | 1.099.248            | 0,85                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.244.908            | 1,73                  |
|                                       | <b>Conglomerati industriali</b>                 |                 |                      |                      |                       |
| 5.825                                 | Honeywell International, Inc.                   | USA             | USD                  | 966.164              | 0,74                  |
| 6.541                                 | Siemens AG                                      | DEU             | EUR                  | 641.626              | 0,49                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 1.607.790            | 1,23                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                            |                 |                      |                      |                       |
| 47.943                                | AXA SA                                          | FRA             | EUR                  | 1.044.985            | 0,81                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 1.044.985            | 0,81                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>              |                 |                      |                      |                       |
| 743                                   | Alphabet, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 1.545.176            | 1,19                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 1.545.176            | 1,19                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b> |                 |                      |                      |                       |
| 15.540                                | Amazon.com, Inc.                                | USA             | USD                  | 1.575.058            | 1,21                  |
| 7.291                                 | Alibaba Group Holding Ltd., ADR                 | CHN             | USD                  | 790.954              | 0,61                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.366.012            | 1,82                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 12.293                                | Fortive Corp.                                   | USA             | USD                  | 637.936              | 0,49                  |
| 21.247                                | Volvo AB 'B'                                    | SWE             | SEK                  | 315.463              | 0,24                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 953.399              | 0,73                  |
|                                       | <b>Media</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 47.762                                | Comcast Corp. 'A'                               | USA             | USD                  | 1.788.511            | 1,38                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 1.788.511            | 1,38                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>           |                 |                      |                      |                       |
| 109.870                               | Fortescue Metals Group Ltd.                     | AUS             | AUD                  | 1.260.861            | 0,97                  |
| 21.878                                | Rio Tinto plc                                   | GBR             | GBP                  | 1.248.017            | 0,96                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.508.878            | 1,93                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>    |                 |                      |                      |                       |
| 18.480                                | Target Corp.                                    | USA             | USD                  | 2.490.629            | 1,92                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.490.629            | 1,92                  |
|                                       | <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>          |                 |                      |                      |                       |
| 20.763                                | Dominion Energy, Inc.                           | USA             | USD                  | 1.581.349            | 1,22                  |
| 8.970                                 | DTE Energy Co. Preference 6,25%                 | USA             | USD                  | 440.154              | 0,34                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 2.021.503            | 1,56                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>   |                 |                      |                      |                       |
| 20.236                                | TotalEnergies SE                                | FRA             | EUR                  | 1.016.424            | 0,78                  |
| 7                                     | Chevron Corp.                                   | USA             | USD                  | 967                  | —                     |
|                                       |                                                 |                 |                      | 1.017.391            | 0,78                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>          |                 |                      |                      |                       |
| 21.771                                | Unilever plc                                    | GBR             | EUR                  | 943.602              | 0,73                  |
|                                       |                                                 |                 |                      | 943.602              | 0,73                  |

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 30.964                                                     | Pfizer, Inc.                                               | USA             | USD                  | 1.549.234            | 1,19                  |
| 6.519                                                      | Johnson & Johnson                                          | USA             | USD                  | 1.104.292            | 0,85                  |
| 7.353                                                      | AstraZeneca plc                                            | GBR             | GBP                  | 925.529              | 0,71                  |
| 28.848                                                     | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 773.111              | 0,60                  |
| 2.211                                                      | Roche Holding AG                                           | USA             | CHF                  | 705.462              | 0,54                  |
| 5.876                                                      | Novartis AG                                                | CHE             | CHF                  | 475.474              | 0,37                  |
| 87                                                         | Bristol-Myers Squibb Co.                                   | USA             | USD                  | 6.393                | 0,01                  |
| 26                                                         | Sanofi                                                     | FRA             | EUR                  | 2.502                | —                     |
|                                                            |                                                            |                 |                      | 5.541.997            | 4,27                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 7.605                                                      | Daito Trust Construction Co. Ltd.                          | JPN             | JPY                  | 627.692              | 0,48                  |
| 85.722                                                     | China Vanke Co. Ltd. 'H'                                   | CHN             | HKD                  | 205.962              | 0,16                  |
|                                                            |                                                            |                 |                      | 833.654              | 0,64                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 1.275                                                      | Broadcom, Inc. Preference 8%                               | USA             | USD                  | 1.828.912            | 1,41                  |
| 11.583                                                     | Analog Devices, Inc.                                       | USA             | USD                  | 1.614.811            | 1,25                  |
| 9.103                                                      | Texas Instruments, Inc.                                    | USA             | USD                  | 1.334.742            | 1,03                  |
| 73.236                                                     | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                | TWN             | TWD                  | 1.120.263            | 0,87                  |
| 13.316                                                     | Microchip Technology, Inc.                                 | USA             | USD                  | 738.041              | 0,57                  |
| 64.194                                                     | Phison Electronics Corp.                                   | TWN             | TWD                  | 561.778              | 0,43                  |
|                                                            |                                                            |                 |                      | 7.198.547            | 5,56                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 10.371                                                     | Microsoft Corp.                                            | USA             | USD                  | 2.541.830            | 1,96                  |
| 2.864                                                      | SAP SE                                                     | DEU             | EUR                  | 249.110              | 0,19                  |
|                                                            |                                                            |                 |                      | 2.790.940            | 2,15                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 18.707                                                     | Apple, Inc.                                                | USA             | USD                  | 2.440.711            | 1,88                  |
| 8.491                                                      | Samsung Electronics Co. Ltd.                               | KOR             | KRW                  | 360.033              | 0,28                  |
|                                                            |                                                            |                 |                      | 2.800.744            | 2,16                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                  |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 166                                                        | Fastenal Co.                                               | USA             | USD                  | 7.908                | 0,01                  |
|                                                            |                                                            |                 |                      | 7.908                | 0,01                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                       |                                                            |                 |                      | <b>75.272.568</b>    | <b>58,04</b>          |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                        |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                             |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 662.000                                                    | M&G plc, Reg. S 3,875% 20/07/2049                          | GBR             | GBP                  | 754.428              | 0,58                  |
| 700.000                                                    | CaixaBank SA, Reg. S 1,125% 12/01/2023                     | ESP             | EUR                  | 700.636              | 0,54                  |
| 700.000                                                    | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,5% Perpetual | DEU             | EUR                  | 635.825              | 0,49                  |
| 590.000                                                    | Legal & General Group plc, Reg. S 4,5% 01/11/2050          | GBR             | GBP                  | 617.211              | 0,48                  |
| 545.000                                                    | Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1,75% 11/07/2024 | GBR             | GBP                  | 609.793              | 0,47                  |
| 734.000                                                    | DTE Electric Co. 3,65% 01/03/2052                          | USA             | USD                  | 606.314              | 0,47                  |
| 593.000                                                    | Credit Suisse Group AG, Reg. S 2,25% 09/06/2028            | CHE             | GBP                  | 601.798              | 0,46                  |
| 700.000                                                    | Societe Generale SA, Reg. S 1,25% 12/06/2030               | FRA             | EUR                  | 569.651              | 0,44                  |
| 673.000                                                    | Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,625% 02/02/2029            | ITA             | EUR                  | 564.462              | 0,43                  |
| 632.000                                                    | CPI Property Group SA, Reg. S 2,75% 12/05/2026             | CZE             | EUR                  | 563.149              | 0,43                  |
| 634.000                                                    | Telia Co. AB, Reg. S 1,375% 11/05/2081                     | SWE             | EUR                  | 563.130              | 0,43                  |
| 631.000                                                    | BAT International Finance plc, Reg. S 1,25% 13/03/2027     | GBR             | EUR                  | 560.487              | 0,43                  |
|                                                            | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S      |                 |                      |                      |                       |
| 707.000                                                    | 1,875% 31/03/2027                                          | ISR             | EUR                  | 553.065              | 0,43                  |
| 640.000                                                    | SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026                       | KOR             | USD                  | 549.650              | 0,42                  |
| 627.000                                                    | NE Property BV, Reg. S 3,375% 14/07/2027                   | ROU             | EUR                  | 540.696              | 0,42                  |
| 573.000                                                    | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027                            | USA             | EUR                  | 538.059              | 0,42                  |
| 600.000                                                    | ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030                         | NLD             | EUR                  | 534.714              | 0,41                  |
| 628.000                                                    | Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1,125% 08/02/2027  | SWE             | EUR                  | 528.762              | 0,41                  |
| 640.000                                                    | Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031           | DEU             | EUR                  | 528.308              | 0,41                  |
| 554.000                                                    | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026      | NLD             | EUR                  | 510.374              | 0,39                  |
| 600.000                                                    | Iberdrola International BV, Reg. S 1,45% Perpetual         | ESP             | EUR                  | 498.676              | 0,39                  |
| 700.000                                                    | Telefonica Europe BV, Reg. S 2,376% Perpetual              | ESP             | EUR                  | 498.006              | 0,38                  |
| 552.000                                                    | ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,375% 17/09/2029       | NZL             | EUR                  | 449.886              | 0,35                  |
| 480.000                                                    | Avantor Funding, Inc., 144A 2,625% 01/11/2025              | USA             | EUR                  | 446.512              | 0,34                  |
| 500.000                                                    | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% Perpetual                  | NLD             | EUR                  | 444.292              | 0,34                  |
| 546.000                                                    | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031       | ITA             | EUR                  | 429.656              | 0,33                  |



## Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 400.000                                  | BPCE SA, Reg. S 1% 22/12/2025                                        | FRA             | GBP                  | 421.641              | 0,32                  |
| 400.000                                  | Banco Santander SA, Reg. S 1,5% 14/04/2026                           | ESP             | GBP                  | 418.367              | 0,32                  |
| 400.000                                  | BNP Paribas SA, Reg. S 2% 24/05/2031                                 | FRA             | GBP                  | 404.890              | 0,31                  |
| 480.000                                  | Verisure Holding AB, Reg 144A 3,25% 15/02/2027                       | SWE             | EUR                  | 398.083              | 0,31                  |
| 505.000                                  | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                 | BRL             | USD                  | 390.453              | 0,30                  |
| 415.000                                  | Cemex SAB de CV, Reg. S 3,125% 19/03/2026                            | MEX             | EUR                  | 386.390              | 0,30                  |
| 498.000                                  | Constellium SE, 144A 3,125% 15/07/2029                               | USA             | EUR                  | 384.922              | 0,30                  |
| 375.000                                  | Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027              | USA             | GBP                  | 378.811              | 0,29                  |
| 477.000                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031                         | CHN             | USD                  | 376.836              | 0,29                  |
| 341.000                                  | Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 28/07/2025                              | USA             | GBP                  | 375.127              | 0,29                  |
| 415.000                                  | Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031                      | AUS             | EUR                  | 363.685              | 0,28                  |
| 500.000                                  | Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029                             | FRA             | USD                  | 361.745              | 0,28                  |
| 375.000                                  | MPT Operating Partnership LP 3,375% 24/04/2030                       | USA             | GBP                  | 349.453              | 0,27                  |
| 410.000                                  | Aker BP ASA, Reg. S 1,125% 12/05/2029                                | NOR             | EUR                  | 348.061              | 0,27                  |
| 400.000                                  | FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029                                         | USA             | EUR                  | 333.147              | 0,26                  |
| 406.000                                  | Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026                               | GBR             | EUR                  | 317.147              | 0,24                  |
| 425.000                                  | Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029               | USA             | EUR                  | 304.287              | 0,23                  |
| 410.000                                  | Simon International Finance SCA, Reg. S 1,125% 19/03/2033            | USA             | EUR                  | 302.445              | 0,23                  |
| 400.000                                  | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029                      | ESP             | EUR                  | 298.844              | 0,23                  |
| 400.000                                  | Aroundtown SA, Reg. S 2,875% Perpetual                               | DEU             | EUR                  | 278.097              | 0,21                  |
| 295.000                                  | Jabil, Inc. 4,25% 15/05/2027                                         | USA             | USD                  | 273.432              | 0,21                  |
| 319.000                                  | Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052                                   | USA             | USD                  | 268.545              | 0,21                  |
| 350.000                                  | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                        | USA             | USD                  | 266.159              | 0,21                  |
| 320.000                                  | INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A 3,75% 15/07/2026                   | GBR             | EUR                  | 257.549              | 0,20                  |
| 320.000                                  | HSBC Holdings plc, Reg. S 0,77% 13/11/2031                           | GBR             | EUR                  | 248.454              | 0,19                  |
| 320.000                                  | Verisure Midholding AB, Reg 144A 5,25% 15/02/2029                    | SWE             | EUR                  | 244.755              | 0,19                  |
| 277.000                                  | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031                       | USA             | EUR                  | 211.023              | 0,16                  |
| 275.000                                  | TUI Cruises GmbH, 144A 6,5% 15/05/2026                               | DEU             | EUR                  | 194.345              | 0,15                  |
|                                          |                                                                      |                 |                      | 23.554.233           | 18,14                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 2.061.000                                | Titolo di Stato dell'Australia, Reg. S 1,75% 21/06/2051              | AUS             | AUD                  | 863.874              | 0,67                  |
| 663.000                                  | Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028                   | IND             | EUR                  | 554.467              | 0,43                  |
| 500.000                                  | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 0% 20/09/2022             | AUT             | EUR                  | 500.510              | 0,38                  |
| 489.000                                  | Titolo di Stato della Finlandia, Reg. S, 144A 1,625% 15/09/2022      | FIN             | EUR                  | 491.037              | 0,38                  |
| 487.000                                  | Titolo di Stato dei Paesi Bassi, Reg. S, 144A 2,25% 15/07/2022       | NLD             | EUR                  | 487.462              | 0,38                  |
| 484.000                                  | Obrigacoes do Tesouro del Portogallo, Reg. S, 144A 2,2% 17/10/2022   | PRT             | EUR                  | 487.262              | 0,38                  |
| 472.000                                  | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 4,25% 28/09/2022            | BEL             | EUR                  | 477.187              | 0,37                  |
| 463.000                                  | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024           | FRA             | EUR                  | 476.156              | 0,37                  |
| 404.000                                  | Titolo di Stato del Belgio, Reg. S, 144A 4,5% 28/03/2026             | BEL             | EUR                  | 453.805              | 0,35                  |
| 398.000                                  | Titolo di Stato dell'Austria, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026          | AUT             | EUR                  | 452.627              | 0,35                  |
| 389.000                                  | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S 6% 25/10/2025              | FRA             | EUR                  | 451.162              | 0,35                  |
| 309.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037                     | DEU             | EUR                  | 405.850              | 0,31                  |
| 286.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039                  | DEU             | EUR                  | 397.932              | 0,31                  |
| 266.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040                  | DEU             | EUR                  | 395.047              | 0,30                  |
| 333.000                                  | Titolo di Stato dell'Irlanda, Reg. S 0% 18/10/2022                   | IRL             | EUR                  | 333.174              | 0,26                  |
|                                          | Obrigacoes do Tesouro del Portogallo, Reg. S, 144A 0,475% 18/10/2030 | PRT             | EUR                  | 329.356              | 0,25                  |
| 246.000                                  | Titolo di Stato della Francia OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055        | FRA             | EUR                  | 324.586              | 0,25                  |
| 346.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048                  | DEU             | EUR                  | 319.729              | 0,25                  |
| 380.000                                  | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027                                  | MEX             | USD                  | 315.517              | 0,24                  |
| 293.000                                  | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033          | ESP             | EUR                  | 288.554              | 0,22                  |
| 197.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031                   | DEU             | EUR                  | 264.360              | 0,20                  |
| 305.000                                  | Buoni Poliennali Del Tesoro dell'Italia, Reg. S 0,95% 01/08/2030     | ITA             | EUR                  | 259.176              | 0,20                  |
| 287.000                                  | TenneT Holding BV, Reg. S 2,75% 17/05/2042                           | NLD             | EUR                  | 257.347              | 0,20                  |
| 200.000                                  | Buoni Poliennali Del Tesoro dell'Italia, Reg. S 6% 01/05/2031        | ITA             | EUR                  | 244.783              | 0,19                  |
| 178.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2030                  | DEU             | EUR                  | 242.559              | 0,19                  |
| 272.000                                  | Buoni Poliennali Del Tesoro dell'Italia, Reg. S 1,35% 01/04/2030     | ITA             | EUR                  | 241.829              | 0,19                  |
| 193.000                                  | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037           | ESP             | EUR                  | 228.171              | 0,18                  |
| 158.000                                  | Titolo di Stato della Spagna, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044          | ESP             | EUR                  | 216.170              | 0,17                  |
| 206.000                                  | Tesoro USA 3% 15/02/2048                                             | USA             | USD                  | 185.311              | 0,14                  |
| 122.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042                  | DEU             | EUR                  | 156.312              | 0,12                  |
| 105.000                                  | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034                  | DEU             | EUR                  | 143.152              | 0,11                  |
|                                          |                                                                      |                 |                      | 11.244.464           | 8,69                  |



**Franklin Global Multi-Asset Income Fund (segue)**

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b> |                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 471.000                               | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                                               | COL             | USD                  | 341.597              | 0,26                  |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | 341.597              | 0,26                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                   |                 |                      | 35.140.294           | 27,09                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>     |                 |                      | 110.412.862          | 85,13                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                              |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 500.000                               | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029                                                  | USA             | USD                  | 425.351              | 0,33                  |
| 500.000                               | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,88% 22/04/2031                                                 | CHN             | USD                  | 410.373              | 0,32                  |
| 640.000                               | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029                                       | USA             | USD                  | 395.708              | 0,30                  |
| 500.000                               | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                                                         | USA             | USD                  | 373.615              | 0,29                  |
| 500.000                               | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                                                    | MEX             | USD                  | 369.713              | 0,28                  |
| 500.000                               | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031                                                   | USA             | USD                  | 357.594              | 0,28                  |
| 420.000                               | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 3% 01/09/2029                                   | USA             | EUR                  | 314.242              | 0,24                  |
| 350.000                               | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028                                             | USA             | USD                  | 278.285              | 0,21                  |
| 350.000                               | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031                                            | USA             | USD                  | 271.613              | 0,21                  |
| 320.000                               | Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028                                                       | USA             | USD                  | 256.301              | 0,20                  |
| 275.000                               | Adient Global Holdings Ltd., 144A 3,5% 15/08/2024                                            | USA             | EUR                  | 249.425              | 0,19                  |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | 3.702.220            | 2,85                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                   |                 |                      | 3.702.220            | 2,85                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>               |                 |                      | 3.702.220            | 2,85                  |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI<br>INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 314.820                               | FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR                             | LUX             | EUR                  | 2.937.267            | 2,26                  |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | 2.937.267            | 2,26                  |
|                                       | <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                 |                      | 2.937.267            | 2,26                  |
|                                       | <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 60.466                                | iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund                                            | IRL             | USD                  | 2.515.596            | 1,94                  |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | 2.515.596            | 1,94                  |
|                                       | <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                 |                      | 2.515.596            | 1,94                  |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                 |                      | 5.452.863            | 4,20                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                 |                      | <b>119.567.945</b>   | <b>92,18</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Global Real Estate Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 25.301                                | Cellnex Telecom SA, Reg. S, 144A                                               | ESP             | EUR                  | 984.622              | 0,75                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 984.622              | 0,75                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 73.795                                | Prologis, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 8.681.983            | 6,57                  |
| 9.146                                 | Equinix, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 6.009.106            | 4,55                  |
| 17.950                                | Public Storage                                                                 | USA             | USD                  | 5.612.427            | 4,26                  |
| 65.595                                | Realty Income Corp.                                                            | USA             | USD                  | 4.477.515            | 3,40                  |
| 23.013                                | AvalonBay Communities, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 4.470.275            | 3,39                  |
| 53.664                                | Welltower, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 4.419.230            | 3,35                  |
| 81.536                                | UDR, Inc.                                                                      | USA             | USD                  | 3.753.917            | 2,85                  |
| 26.419                                | Camden Property Trust                                                          | USA             | USD                  | 3.552.827            | 2,69                  |
| 94.891                                | American Homes 4 Rent 'A'                                                      | USA             | USD                  | 3.362.937            | 2,55                  |
| 104.289                               | VICI Properties, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 3.106.769            | 2,36                  |
| 51.382                                | Regency Centers Corp.                                                          | USA             | USD                  | 3.047.466            | 2,31                  |
| 20.633                                | Alexandria Real Estate Equities, Inc.                                          | USA             | USD                  | 2.992.404            | 2,27                  |
| 48.594                                | Rexford Industrial Realty, Inc.                                                | USA             | USD                  | 2.798.528            | 2,12                  |
| 223.916                               | Segro plc                                                                      | GBR             | GBP                  | 2.672.619            | 2,03                  |
| 37.201                                | Equity LifeStyle Properties, Inc.                                              | USA             | USD                  | 2.621.554            | 1,99                  |
| 188.709                               | Goodman Group                                                                  | AUS             | AUD                  | 2.330.296            | 1,77                  |
| 51.029                                | Spirit Realty Capital, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 1.927.876            | 1,46                  |
| 71.000                                | Healthpeak Properties, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 1.839.610            | 1,40                  |
| 52.633                                | Canadian Apartment Properties REIT                                             | CAN             | CAD                  | 1.832.669            | 1,39                  |
| 111.208                               | Host Hotels & Resorts, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 1.743.741            | 1,32                  |
| 58.102                                | Cousins Properties, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 1.698.321            | 1,29                  |
| 17.688                                | Simon Property Group, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 1.678.945            | 1,27                  |
| 1.058.101                             | CapitaLand Integrated Commercial Trust                                         | SGP             | SGD                  | 1.653.986            | 1,25                  |
| 200.104                               | Link REIT                                                                      | HKG             | HKD                  | 1.635.113            | 1,24                  |
| 1.272.361                             | Mapletree Logistics Trust                                                      | SGP             | SGD                  | 1.539.701            | 1,17                  |
| 16.008                                | Aedifica SA                                                                    | BEL             | EUR                  | 1.538.013            | 1,17                  |
| 1.212                                 | GLP J-REIT                                                                     | JPN             | JPY                  | 1.484.983            | 1,13                  |
| 281                                   | Kenedix Office Investment Corp.                                                | JPN             | JPY                  | 1.412.899            | 1,07                  |
| 44.120                                | Derwent London plc                                                             | GBR             | GBP                  | 1.406.477            | 1,07                  |
| 2.795                                 | Japan Hotel REIT Investment Corp.                                              | JPN             | JPY                  | 1.401.230            | 1,06                  |
| 29.310                                | First Industrial Realty Trust, Inc.                                            | USA             | USD                  | 1.391.639            | 1,06                  |
| 18.188                                | Ryman Hospitality Properties, Inc.                                             | USA             | USD                  | 1.382.834            | 1,05                  |
| 962                                   | Orix JREIT, Inc.                                                               | JPN             | JPY                  | 1.306.717            | 0,99                  |
| 42.261                                | Americold Realty Trust, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 1.269.520            | 0,96                  |
| 11.281                                | Life Storage, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 1.259.636            | 0,96                  |
| 66.729                                | NETSTREIT Corp.                                                                | USA             | USD                  | 1.259.176            | 0,96                  |
| 426.577                               | GPT Group (The)                                                                | AUS             | AUD                  | 1.246.841            | 0,95                  |
| 201.079                               | Dexus                                                                          | AUS             | AUD                  | 1.236.617            | 0,94                  |
| 23.477                                | Kilroy Realty Corp.                                                            | USA             | USD                  | 1.228.551            | 0,93                  |
| 92.780                                | UNITE Group plc (The)                                                          | GBR             | GBP                  | 1.205.810            | 0,91                  |
| 44.010                                | Healthcare Realty Trust, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 1.197.072            | 0,91                  |
| 1.084                                 | NTT UD REIT Investment Corp.                                                   | JPN             | JPY                  | 1.183.607            | 0,90                  |
| 3.635                                 | SBA Communications Corp.                                                       | USA             | USD                  | 1.163.382            | 0,88                  |
| 11.298                                | Gecina SA                                                                      | FRA             | EUR                  | 1.060.266            | 0,80                  |
| 103.627                               | Merlin Properties Socimi SA                                                    | ESP             | EUR                  | 1.003.512            | 0,76                  |
| 38.672                                | Allied Properties Real Estate Investment Trust                                 | CAN             | CAD                  | 997.144              | 0,76                  |
| 581.043                               | Capital & Counties Properties plc                                              | GBR             | GBP                  | 991.880              | 0,75                  |
| 97.992                                | H&R Real Estate Investment Trust                                               | CAN             | CAD                  | 947.794              | 0,72                  |
| 188                                   | Nippon Building Fund, Inc.                                                     | JPN             | JPY                  | 938.082              | 0,71                  |
| 49.000                                | Sabra Health Care REIT, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 684.530              | 0,52                  |
| 58.482                                | RPT Realty                                                                     | USA             | USD                  | 574.878              | 0,44                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 110.232.905          | 83,61                 |
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 170.206                               | Mitsui Fudosan Co. Ltd.                                                        | JPN             | JPY                  | 3.656.177            | 2,77                  |
| 107.739                               | Vonovia SE                                                                     | DEU             | EUR                  | 3.333.337            | 2,53                  |
| 186.654                               | Sun Hung Kai Properties Ltd.                                                   | HKG             | HKD                  | 2.209.981            | 1,68                  |
| 745.855                               | Capitaland Investment Ltd.                                                     | SGP             | SGD                  | 2.052.758            | 1,56                  |
| 481.752                               | Grainger plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 1.648.789            | 1,25                  |
| 64.192                                | Nomura Real Estate Holdings, Inc.                                              | JPN             | JPY                  | 1.570.194            | 1,19                  |

**Franklin Global Real Estate Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato      | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| 217.992                                                                                  | Fastighets AB Balder 'B'       | SWE             | SEK                  | 1.044.279                 | 0,79                  |
| 20.501                                                                                   | Shurgard Self Storage SA       | BEL             | EUR                  | 956.035                   | 0,73                  |
| 495.280                                                                                  | Hang Lung Properties Ltd.      | HKG             | HKD                  | 942.424                   | 0,71                  |
| 58.521                                                                                   | Castellum AB                   | SWE             | SEK                  | 754.372                   | 0,57                  |
| 202.003                                                                                  | New World Development Co. Ltd. | HKG             | HKD                  | 727.637                   | 0,55                  |
| 60.924                                                                                   | CTP NV, Reg. S, 144A           | NLD             | EUR                  | 701.294                   | 0,53                  |
|                                                                                          |                                |                 |                      | <u>19.597.277</u>         | <u>14,86</u>          |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                                |                 |                      | <u>130.814.804</u>        | <u>99,22</u>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                |                 |                      | <u>130.814.804</u>        | <u>99,22</u>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                                |                 |                      | <b><u>130.814.804</u></b> | <b><u>99,22</u></b>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 210.000                               | Clean TeQ Water Ltd.                                                      | AUS             | AUD                  | 60.160               | 0,02                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 60.160               | 0,02                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.049.489                             | Endeavour Mining plc                                                      | BFA             | CAD                  | 21.712.160           | 5,65                  |
| 1.141.846                             | Barrick Gold Corp.                                                        | CAN             | USD                  | 20.199.256           | 5,25                  |
| 937.301                               | SSR Mining, Inc.                                                          | CAN             | CAD                  | 15.655.665           | 4,07                  |
| 245.600                               | Newmont Corp.                                                             | USA             | USD                  | 14.654.952           | 3,81                  |
| 12.826.911                            | Perseus Mining Ltd.                                                       | AUS             | AUD                  | 13.918.691           | 3,62                  |
| 886.574                               | Newcrest Mining Ltd.                                                      | AUS             | AUD                  | 12.631.243           | 3,29                  |
| 1.032.400                             | Impala Platinum Holdings Ltd.                                             | ZAF             | ZAR                  | 11.457.140           | 2,98                  |
| 59.557.510                            | Red 5 Ltd.                                                                | AUS             | AUD                  | 10.228.975           | 2,66                  |
| 2.815.155                             | B2Gold Corp.                                                              | CAN             | CAD                  | 9.535.485            | 2,48                  |
| 1.298.800                             | Alamos Gold, Inc. 'A'                                                     | CAN             | USD                  | 9.117.576            | 2,37                  |
| 3.140.000                             | Osisko Mining, Inc.                                                       | CAN             | CAD                  | 7.464.574            | 1,94                  |
| 1.074.000                             | Centerra Gold, Inc.                                                       | KGZ             | CAD                  | 7.284.043            | 1,90                  |
| 1.255.800                             | Ivanhoe Mines Ltd. 'A'                                                    | CAN             | CAD                  | 7.229.240            | 1,88                  |
| 151.112                               | Agnico Eagle Mines Ltd.                                                   | CAN             | CAD                  | 6.916.966            | 1,80                  |
| 3.551.150                             | OceanaGold Corp.                                                          | AUS             | CAD                  | 6.814.279            | 1,77                  |
| 2.321.039                             | Orla Mining Ltd.                                                          | CAN             | CAD                  | 6.347.154            | 1,65                  |
| 1.207.000                             | Dundee Precious Metals, Inc.                                              | CAN             | CAD                  | 6.010.620            | 1,56                  |
| 3.600.000                             | GoGold Resources, Inc.                                                    | CAN             | CAD                  | 5.733.375            | 1,49                  |
| 348.620                               | AngloGold Ashanti Ltd., ADR                                               | TZA             | USD                  | 5.156.090            | 1,34                  |
| 5.134.400                             | Centamin plc                                                              | EGY             | GBP                  | 4.907.937            | 1,28                  |
| 6.421.000                             | Emerald Resources NL                                                      | AUS             | AUD                  | 4.887.800            | 1,27                  |
| 630.550                               | Torex Gold Resources, Inc.                                                | CAN             | CAD                  | 4.869.225            | 1,27                  |
| 1.844.001                             | Chalice Mining Ltd.                                                       | AUS             | AUD                  | 4.826.686            | 1,26                  |
| 721.640                               | Eldorado Gold Corp.                                                       | TUR             | CAD                  | 4.602.754            | 1,20                  |
| 404.860                               | Northam Platinum Holdings Ltd.                                            | ZAF             | ZAR                  | 4.263.885            | 1,11                  |
| 7.190.946                             | G Mining Ventures Corp.**                                                 | CAN             | CAD                  | 4.078.147            | 1,06                  |
| 4.868.572                             | West African Resources Ltd.                                               | AUS             | AUD                  | 4.053.470            | 1,05                  |
| 950.000                               | Artemis Gold, Inc.                                                        | CAN             | CAD                  | 4.044.438            | 1,05                  |
| 271.400                               | AngloGold Ashanti Ltd.                                                    | TZA             | ZAR                  | 4.008.389            | 1,04                  |
| 757.500                               | Skeena Resources Ltd.                                                     | CAN             | CAD                  | 4.001.709            | 1,04                  |
| 28.461.314                            | Pantoro Ltd.                                                              | AUS             | AUD                  | 3.740.261            | 0,97                  |
| 400.200                               | Gold Fields Ltd.                                                          | ZAF             | ZAR                  | 3.692.165            | 0,96                  |
| 470.000                               | Victoria Gold Corp.                                                       | CAN             | CAD                  | 3.647.685            | 0,95                  |
| 8.937.500                             | Ascot Resources Ltd.                                                      | CAN             | CAD                  | 3.471.683            | 0,90                  |
| 535.000                               | K92 Mining, Inc.                                                          | CAN             | CAD                  | 3.229.451            | 0,84                  |
| 7.197.161                             | Liberty Gold Corp.                                                        | CAN             | CAD                  | 3.075.232            | 0,80                  |
| 34.400                                | Anglo American Platinum Ltd.                                              | ZAF             | ZAR                  | 3.013.991            | 0,78                  |
| 416.071                               | Alamos Gold, Inc. 'A'                                                     | CAN             | CAD                  | 2.918.832            | 0,76                  |
| 21.001.896                            | Predictive Discovery Ltd.                                                 | AUS             | AUD                  | 2.873.707            | 0,75                  |
| 203.312                               | Newcrest Mining Ltd.                                                      | AUS             | CAD                  | 2.849.401            | 0,74                  |
| 7.914.329                             | SolGold plc                                                               | AUS             | GBP                  | 2.812.699            | 0,73                  |
| 2.743.100                             | Lion One Metals Ltd.                                                      | CAN             | CAD                  | 2.791.688            | 0,73                  |
| 5.559.392                             | Bellevue Gold Ltd.                                                        | AUS             | AUD                  | 2.455.838            | 0,64                  |
| 1.550.000                             | O3 Mining, Inc.                                                           | CAN             | CAD                  | 2.372.203            | 0,62                  |
| 2.090.000                             | Vizsla Silver Corp.                                                       | CAN             | CAD                  | 2.208.204            | 0,57                  |
| 4.221.700                             | Benchmark Metals, Inc.                                                    | CAN             | CAD                  | 2.164.638            | 0,56                  |
| 5.424.510                             | Leo Lithium Ltd.                                                          | AUS             | AUD                  | 2.078.219            | 0,54                  |
| 424.982                               | Northern Star Resources Ltd.                                              | AUS             | AUD                  | 1.993.611            | 0,52                  |
| 1.039.900                             | i-80 Gold Corp.                                                           | CAN             | CAD                  | 1.874.276            | 0,49                  |
| 5.449.300                             | Banyan Gold Corp.                                                         | CAN             | CAD                  | 1.820.385            | 0,47                  |
| 1.290.000                             | Western Copper & Gold Corp.                                               | CAN             | CAD                  | 1.773.850            | 0,46                  |
| 765.907                               | Imperial Metals Corp.                                                     | CAN             | CAD                  | 1.725.552            | 0,45                  |
| 1.325.000                             | Prime Mining Corp.                                                        | CAN             | CAD                  | 1.677.867            | 0,44                  |
| 526.000                               | Arizona Metals Corp.                                                      | CAN             | CAD                  | 1.605.951            | 0,42                  |
| 2.420.000                             | Bluestone Resources, Inc.                                                 | CAN             | CAD                  | 1.579.242            | 0,41                  |
| 1.190.558                             | Platinum Group Metals Ltd.                                                | ZAF             | USD                  | 1.571.537            | 0,41                  |
| 2.943.815                             | St. Barbara Ltd.                                                          | AUS             | AUD                  | 1.511.918            | 0,39                  |
| 2.324.500                             | Superior Gold, Inc.                                                       | CAN             | CAD                  | 1.408.569            | 0,37                  |
| 7.000.000                             | Silver Tiger Metals, Inc.                                                 | CAN             | CAD                  | 1.386.731            | 0,36                  |
| 3.275.000                             | Troilus Gold Corp.**                                                      | CAN             | CAD                  | 1.373.912            | 0,36                  |
| 3.270.400                             | Galiano Gold, Inc.                                                        | CAN             | CAD                  | 1.346.575            | 0,35                  |

## Franklin Gold and Precious Metals Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.301.000                             | Marathon Gold Corp.                              | CAN             | CAD                  | 1.334.152            | 0,35                  |
| 1.105.000                             | Thesis Gold, Inc.                                | CAN             | CAD                  | 1.313.432            | 0,34                  |
| 1.050.000                             | Cerrado Gold, Inc.                               | CAN             | CAD                  | 1.239.901            | 0,32                  |
| 3.250.000                             | Tulla Resources plc, GDR                         | AUS             | AUD                  | 1.226.515            | 0,32                  |
| 1.027.625                             | Hochschild Mining plc                            | PER             | GBP                  | 1.208.887            | 0,31                  |
| 24.842.922                            | RTG Mining, Inc.                                 | AUS             | AUD                  | 1.200.435            | 0,31                  |
| 7.290.000                             | Wiluna Mining Corp. Ltd.                         | AUS             | AUD                  | 1.182.587            | 0,31                  |
| 2.950.000                             | Adventus Mining Corp.                            | CAN             | CAD                  | 1.122.980            | 0,29                  |
| 858.096                               | Platinum Group Metals Ltd.                       | ZAF             | CAD                  | 1.119.951            | 0,29                  |
| 3.989.800                             | Millennial Precious Metals Corp.                 | CAN             | CAD                  | 1.100.357            | 0,29                  |
| 24.000                                | Agnico Eagle Mines Ltd.                          | CAN             | USD                  | 1.098.240            | 0,29                  |
| 119.531                               | Ivanhoe Electric, Inc.                           | USA             | USD                  | 1.039.920            | 0,27                  |
| 34.157.664                            | Auteco Minerals Ltd.                             | AUS             | AUD                  | 1.013.898            | 0,26                  |
| 350.700                               | Gatos Silver, Inc.                               | USA             | USD                  | 1.006.509            | 0,26                  |
| 5.000.000                             | Saturn Metals Ltd.                               | AUS             | AUD                  | 966.420              | 0,25                  |
| 1.420.000                             | Mineros SA                                       | COL             | CAD                  | 948.726              | 0,25                  |
| 6.687.919                             | Firefinch Ltd.                                   | AUS             | AUD                  | 920.582              | 0,24                  |
| 46.222                                | Pan American Silver Corp.                        | CAN             | CAD                  | 908.137              | 0,24                  |
| 4.240.185                             | Black Cat Syndicate Ltd.                         | AUS             | AUD                  | 882.254              | 0,23                  |
| 1.648.800                             | HighGold Mining, Inc.                            | CAN             | CAD                  | 871.025              | 0,23                  |
| 4.900.000                             | Talisker Resources Ltd.                          | CAN             | CAD                  | 799.410              | 0,21                  |
| 510.000                               | Sunrise Energy Metals Ltd.                       | AUS             | AUD                  | 793.182              | 0,21                  |
| 2.480.000                             | Gold Standard Ventures Corp.                     | CAN             | CAD                  | 789.932              | 0,20                  |
| 162.899                               | Osisko Development Corp.                         | CAN             | CAD                  | 783.363              | 0,20                  |
| 1.500.000                             | Aurion Resources Ltd.                            | CAN             | CAD                  | 780.764              | 0,20                  |
| 13.363.618                            | Dacian Gold Ltd.                                 | AUS             | AUD                  | 751.585              | 0,20                  |
| 740.000                               | Integra Resources Corp.                          | CAN             | CAD                  | 747.359              | 0,19                  |
| 4.000.000                             | Sable Resources Ltd.                             | CAN             | CAD                  | 730.267              | 0,19                  |
| 2.087.000                             | Nighthawk Gold Corp.                             | CAN             | CAD                  | 680.966              | 0,18                  |
| 12.313.452                            | Geopacific Resources Ltd.                        | AUS             | AUD                  | 678.998              | 0,18                  |
| 525.000                               | Probe Metals, Inc.                               | CAN             | CAD                  | 664.815              | 0,17                  |
| 2.300.000                             | Gold Mountain Mining Corp.                       | CAN             | CAD                  | 643.257              | 0,17                  |
| 4.833.333                             | Breaker Resources NL                             | AUS             | AUD                  | 635.478              | 0,17                  |
| 185.670                               | Perpetua Resources Corp.                         | USA             | CAD                  | 611.592              | 0,16                  |
| 6.400.000                             | Mawson Gold Ltd.                                 | CAN             | CAD                  | 596.644              | 0,16                  |
| 2.500.000                             | Newcore Gold Ltd.                                | CAN             | CAD                  | 543.816              | 0,14                  |
| 659.900                               | Azimut Exploration, Inc.                         | CAN             | CAD                  | 502.410              | 0,13                  |
| 9.000.000                             | Aston Minerals Ltd.                              | AUS             | AUD                  | 479.179              | 0,12                  |
| 3.911.150                             | Clean Air Metals, Inc.                           | CAN             | CAD                  | 470.967              | 0,12                  |
| 2.306.500                             | Belo Sun Mining Corp.                            | CAN             | CAD                  | 465.887              | 0,12                  |
| 51.024                                | Royal Bafokeng Platinum Ltd.                     | ZAF             | ZAR                  | 459.601              | 0,12                  |
| 1.625.000                             | OreCorp Ltd.                                     | AUS             | AUD                  | 448.865              | 0,12                  |
| 3.422.173                             | Falcon Metals Ltd.                               | AUS             | AUD                  | 448.842              | 0,12                  |
| 1.300.000                             | Westhaven Gold Corp.                             | CAN             | CAD                  | 414.077              | 0,11                  |
| 2.500.000                             | First Mining Gold Corp.                          | CAN             | CAD                  | 407.862              | 0,11                  |
| 390.000                               | Integra Resources Corp.                          | CAN             | USD                  | 405.600              | 0,11                  |
| 2.387.756                             | Gascoyne Resources Ltd.                          | AUS             | AUD                  | 402.979              | 0,10                  |
| 550.600                               | Pan American Silver Corp., CVR Rights 22/02/2029 | CAN             | CAD                  | 390.706              | 0,10                  |
| 910.000                               | Argonaut Gold, Inc.                              | USA             | CAD                  | 318.132              | 0,08                  |
| 3.000.000                             | Euro Sun Mining, Inc.                            | CAN             | CAD                  | 279.677              | 0,07                  |
| 2.714.286                             | Matador Mining Ltd.                              | AUS             | AUD                  | 252.246              | 0,07                  |
| 5.278.400                             | St. Augustine Gold and Copper Ltd.               | USA             | CAD                  | 246.041              | 0,07                  |
| 1.138.760                             | Eastern Platinum Ltd.                            | CAN             | CAD                  | 176.936              | 0,05                  |
| 8.750.000                             | Los Cerros Ltd.                                  | AUS             | AUD                  | 175.164              | 0,05                  |
| 9.061.551                             | Ora Banda Mining Ltd.                            | AUS             | AUD                  | 168.129              | 0,04                  |
| 497.000                               | TDG Gold Corp.                                   | CAN             | CAD                  | 73.361               | 0,02                  |
| 200.000                               | Monarch Mining Corp.                             | CAN             | CAD                  | 62.927               | 0,02                  |
| 151.019                               | Aclara Resources, Inc.                           | GBR             | CAD                  | 46.929               | 0,01                  |
| 616.666                               | Vizsla Copper Corp.                              | CAN             | CAD                  | 40.721               | 0,01                  |
| 163.400                               | Solstice Minerals Ltd.                           | AUS             | AUD                  | 18.047               | —                     |
| 358.843                               | RTG Mining, Inc.                                 | AUS             | CAD                  | 16.727               | —                     |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                  |                                                  |                 |                      | <b>358.766.145</b>   | <b>93,33</b>          |
|                                       |                                                  |                 |                      | <b>358.826.305</b>   | <b>93,35</b>          |

## Franklin Gold and Precious Metals Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                     | Descrizione                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>WARRANT</b>                                                                                                            |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 3.645.000                                                                                                                 | Wiluna Mining Corp. Ltd. 31/12/2024           | AUS             | AUD                  | 123.291              | 0,03                  |
| 650.000                                                                                                                   | Westhaven Gold Corp. 03/03/2023               | CAN             | CAD                  | 65.646               | 0,02                  |
| 230.000                                                                                                                   | Osisko Development Corp. 01/12/2023           | CAN             | CAD                  | 54.052               | 0,01                  |
| 450.000                                                                                                                   | Vizsla Silver Corp. 03/12/2023                | CAN             | CAD                  | 52.440               | 0,01                  |
| 400.000                                                                                                                   | Troilus Gold Corp. 30/06/2023                 | CAN             | CAD                  | 24.083               | 0,01                  |
| 500.000                                                                                                                   | Nighthawk Gold Corp. 03/05/2024               | CAN             | CAD                  | 19.422               | —                     |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>338.934</u>       | <u>0,08</u>           |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>338.934</u>       | <u>0,08</u>           |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                                               |                 |                      | 359.165.239          | 93,43                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                              |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.000.000                                                                                                                 | Probe Metals, Inc.**                          | CAN             | CAD                  | 1.266.314            | 0,33                  |
| 2.700.000                                                                                                                 | Silver Mountain Resources, Inc.               | CAN             | CAD                  | 503.418              | 0,13                  |
| 962.500                                                                                                                   | Ascot Resources Ltd.                          | CAN             | CAD                  | 373.874              | 0,10                  |
| 20.000                                                                                                                    | Perpetua Resources Corp., 144A                | USA             | CAD                  | 65.880               | 0,01                  |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>2.209.486</u>     | <u>0,57</u>           |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>2.209.486</u>     | <u>0,57</u>           |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                            |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.350.000                                                                                                                 | Silver Mountain Resources, Inc. 31/01/2024    | CAN             | CAD                  | 60.305               | 0,02                  |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>60.305</u>        | <u>0,02</u>           |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>60.305</u>        | <u>0,02</u>           |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                |                                               |                 |                      | 2.269.791            | 0,59                  |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 225.000                                                                                                                   | Osisko Development Corp.**                    | CAN             | CAD                  | 1.063.274            | 0,28                  |
| 10.000.000                                                                                                                | Pure Gold Mining, Inc.**                      | CAN             | CAD                  | 1.047.576            | 0,27                  |
| 1.300.000                                                                                                                 | Bonterra Resources, Inc., 144A**              | CAN             | CAD                  | 927.960              | 0,24                  |
| 700.000                                                                                                                   | Probe Metals, Inc.**                          | CAN             | CAD                  | 877.846              | 0,23                  |
| 2.200.000                                                                                                                 | Monarch Mining Corp.**                        | CAN             | CAD                  | 698.828              | 0,18                  |
| 2.200.000                                                                                                                 | Max Resource Corp.**                          | CAN             | CAD                  | 612.947              | 0,16                  |
| 3.400.000                                                                                                                 | Talisker Resources Ltd.**                     | CAN             | CAD                  | 566.864              | 0,15                  |
| 1.200.000                                                                                                                 | Ascot Resources Ltd.**                        | CAN             | CAD                  | 448.236              | 0,12                  |
| 1.550.000                                                                                                                 | Banyan Gold Corp.**                           | CAN             | CAD                  | 436.404              | 0,11                  |
| 1.050.000                                                                                                                 | Argonaut Gold, Inc.**                         | CAN             | CAD                  | 365.630              | 0,10                  |
| 2.020.000                                                                                                                 | TDG Gold Corp.**                              | CAN             | CAD                  | 282.652              | 0,07                  |
| 250.000                                                                                                                   | Kinross Gold Corp.**                          | CAN             | CAD                  | 19.422               | —                     |
| 10.082.500                                                                                                                | Lydian International Ltd.**                   | JEY             | CAD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>7.347.639</u>     | <u>1,91</u>           |
|                                                                                                                           |                                               |                 |                      | <u>7.347.639</u>     | <u>1,91</u>           |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                            |                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 675.000                                                                                                                   | Osisko Development Corp. 02/03/2027**         | CAN             | CAD                  | 234.577              | 0,06                  |
| 2.200.000                                                                                                                 | Max Resource Corp. 05/10/2023**               | CAN             | CAD                  | 201.242              | 0,05                  |
| 2.200.000                                                                                                                 | Monarch Mining Corp. 06/04/2027**             | CAN             | CAD                  | 124.861              | 0,03                  |
| 1.150.000                                                                                                                 | Millennial Precious Metals Corp. 24/06/2024** | USA             | CAD                  | 77.548               | 0,02                  |
| 200.000                                                                                                                   | Prime Mining Corp. 27/04/2024**               | CAN             | CAD                  | 54.108               | 0,02                  |
| 600.000                                                                                                                   | Ascot Resources Ltd., 144A 20/02/2049**       | CAN             | CAD                  | 46.598               | 0,01                  |
| 350.000                                                                                                                   | Probe Metals, Inc. 08/03/2024**               | CAN             | CAD                  | 39.743               | 0,01                  |
| 1.400.000                                                                                                                 | Clean Air Metals, Inc. 23/02/2024**           | CAN             | CAD                  | 23.409               | 0,01                  |
| 500.000                                                                                                                   | Probe Metals, Inc., 144A 25/11/2022**         | CAN             | CAD                  | 17.531               | 0,01                  |
| 262.500                                                                                                                   | Benchmark Metals, Inc., 144A 11/12/2023**     | CAN             | CAD                  | 11.641               | 0,01                  |
| 1.250.000                                                                                                                 | G Mining Ventures Corp., 144A 09/09/2024**    | CAN             | CAD                  | 10.619               | —                     |

**Franklin Gold and Precious Metals Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 375.000                                                    | Gold Mountain Mining Corp. 21/04/2024**    | CAN             | CAD                  | 8.753                | —                     |
| 500.000                                                    | Adventus Mining Corp. 01/02/2049**         | CAN             | CAD                  | 7.071                | —                     |
| 543.500                                                    | Nighthawk Gold Corp. 10/04/2023**          | CAN             | CAD                  | 2.210                | —                     |
| 1.500.000                                                  | Euro Sun Mining, Inc. 05/06/2023**         | CAN             | CAD                  | 1.890                | —                     |
| 950.000                                                    | Vizsla Silver Corp., 144A 30/07/2022**     | CAN             | CAD                  | 224                  | —                     |
| 435.500                                                    | Clean Air Metals, Inc., 144A 23/02/2023**  | CAN             | CAD                  | 141                  | —                     |
| 1.250.000                                                  | First Mining Gold Corp., 144A 26/08/2022** | CAN             | CAD                  | —                    | —                     |
| 10.000.000                                                 | Pure Gold Mining, Inc. 13/11/2022**        | CAN             | CAD                  | —                    | —                     |
|                                                            |                                            |                 |                      | 862.166              | 0,23                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 862.166              | 0,23                  |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                      |                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE</b> |                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN</b>    |                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                         |                                            |                 |                      | 8.209.805            | 2,14                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                 |                                            |                 |                      | <b>369.644.835</b>   | <b>96,16</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Gulf Wealth Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 11.600.000                            | Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024                        | ARE             | USD                  | 10.730.000           | 2,18                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 10.730.000           | 2,18                  |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
|                                       | Acwa Power Management and Investments One Ltd., Reg. S 5,95%              |                 |                      |                      |                       |
| 15.863.210                            | 15/12/2039                                                                | SAU             | USD                  | 16.109.089           | 3,27                  |
| 18.425.000                            | Burgan Bank SAK, Reg. S 2,75% 15/12/2031                                  | KWT             | USD                  | 15.300.581           | 3,11                  |
| 15.135.000                            | Qatar Reinsurance Co. Ltd., Reg. S 4,95% Perpetual                        | QAT             | USD                  | 15.112.297           | 3,07                  |
| 11.465.000                            | Equate Petrochemical BV, Reg. S 2,625% 28/04/2028                         | KWT             | USD                  | 10.203.850           | 2,07                  |
| 12.109.000                            | EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046                         | SAU             | USD                  | 9.618.760            | 1,96                  |
| 11.245.000                            | Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3,625% 31/01/2049                       | ARE             | USD                  | 9.356.177            | 1,90                  |
| 9.100.000                             | Oman Arab Bank SAOG, Reg. S 7,625% 04/12/2170                             | OMN             | USD                  | 9.001.811            | 1,83                  |
| 10.906.971                            | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040                | ARE             | USD                  | 8.924.403            | 1,81                  |
| 8.170.000                             | DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037                                    | ARE             | USD                  | 8.828.257            | 1,79                  |
| 10.000.000                            | DAE Funding LLC, Reg. S 3,375% 20/03/2028                                 | ARE             | USD                  | 8.810.320            | 1,79                  |
| 9.010.000                             | Ahli United Bank BSC, Reg. S 5,839% 29/10/2170                            | BHR             | USD                  | 8.760.603            | 1,78                  |
| 10.345.000                            | Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,229% 29/10/2026                    | KWT             | USD                  | 8.703.538            | 1,77                  |
| 7.900.000                             | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S 4,5% Perpetual                        | KWT             | USD                  | 7.457.995            | 1,52                  |
| 7.910.000                             | NBK SPC Ltd., Reg. S 1,625% 15/09/2027                                    | KWT             | USD                  | 7.067.545            | 1,44                  |
| 7.375.000                             | Arab National Bank, Reg. S 3,326% 28/10/2030                              | SAU             | USD                  | 6.975.518            | 1,42                  |
| 7.100.000                             | KIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,375% 30/11/2030                                  | KWT             | USD                  | 6.608.829            | 1,34                  |
| 7.360.000                             | EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036                         | SAU             | USD                  | 6.302.265            | 1,28                  |
| 6.435.000                             | NBK Tier 2 Ltd., Reg. S 2,5% 24/11/2030                                   | KWT             | USD                  | 5.884.293            | 1,20                  |
| 5.230.000                             | Aldar Sukuk No. 2 Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2029                          | ARE             | USD                  | 5.002.495            | 1,02                  |
| 5.230.000                             | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 21/05/2030                              | ARE             | USD                  | 4.704.008            | 0,96                  |
| 5.000.000                             | QIC Cayman Ltd., Reg. S 6,75% 07/01/2171                                  | QAT             | USD                  | 4.636.861            | 0,94                  |
| 5.284.730                             | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034                | ARE             | USD                  | 4.503.532            | 0,92                  |
| 4.470.000                             | MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4,638% 14/05/2029                                  | ARE             | USD                  | 4.491.313            | 0,91                  |
| 4.430.000                             | MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7,875% 30/09/2170                      | ARE             | USD                  | 4.421.583            | 0,90                  |
| 4.500.000                             | QNB Finance Ltd., Reg. S 2,75% 12/02/2027                                 | QAT             | USD                  | 4.239.675            | 0,86                  |
| 4.190.000                             | MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6,375% Perpetual                       | ARE             | USD                  | 4.063.043            | 0,83                  |
| 4.460.000                             | Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031              | QAT             | USD                  | 3.880.704            | 0,79                  |
| 3.860.000                             | Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 6% 21/04/2171                        | ARE             | USD                  | 3.795.191            | 0,77                  |
| 3.634.000                             | DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029                          | ARE             | USD                  | 3.373.733            | 0,69                  |
| 3.427.000                             | First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4,5% Perpetual                          | ARE             | USD                  | 3.320.335            | 0,67                  |
| 3.435.000                             | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047                  | ARE             | USD                  | 3.261.237            | 0,66                  |
| 3.080.000                             | Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2025                      | SAU             | USD                  | 3.048.375            | 0,62                  |
| 3.350.000                             | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050                               | ARE             | USD                  | 2.995.282            | 0,61                  |
| 3.420.000                             | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,5% 03/06/2031                                | ARE             | USD                  | 2.956.559            | 0,60                  |
| 3.115.000                             | SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15% 14/09/2030                               | SAU             | USD                  | 2.648.871            | 0,54                  |
| 2.735.000                             | MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030                                  | ARE             | USD                  | 2.628.001            | 0,53                  |
| 2.400.000                             | Aldar Sukuk Ltd., Reg. S 4,75% 29/09/2025                                 | ARE             | USD                  | 2.441.136            | 0,50                  |
| 2.000.000                             | Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S 2,5% 06/05/2031                          | ARE             | USD                  | 1.717.190            | 0,35                  |
| 1.700.000                             | SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1,602% 17/06/2026                            | SAU             | USD                  | 1.552.532            | 0,32                  |
| 1.000.000                             | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 6,5% 27/10/2036                | ARE             | USD                  | 1.159.393            | 0,24                  |
| 1.150.000                             | QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025                                | QAT             | USD                  | 1.066.970            | 0,22                  |
| 1.299.000                             | Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 4,5% 23/02/2027                      | KWT             | USD                  | 1.046.889            | 0,21                  |
| 1.000.000                             | ABQ Finance Ltd., Reg. S 3,125% 24/09/2024                                | QAT             | USD                  | 978.903              | 0,20                  |
| 578.543                               | Emirates Airline, Reg. S 4,5% 06/02/2025                                  | ARE             | USD                  | 576.573              | 0,12                  |
| 200.000                               | SIB Sukuk Co. III Ltd., Reg. S 4,231% 18/04/2023                          | ARE             | USD                  | 201.047              | 0,04                  |
| 200.000                               | Al Ahli Bank of Kuwait KSCP, Reg. S 7,25% Perpetual                       | KWT             | USD                  | 199.349              | 0,04                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 247.936.911          | 50,41                 |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 22.770.000                            | Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 4,5% 26/10/2046               | SAU             | USD                  | 20.823.620           | 4,23                  |
| 15.030.000                            | Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 4,4% 16/04/2050                         | QAT             | USD                  | 14.382.808           | 2,92                  |
| 12.700.000                            | Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 4,625% 04/10/2047             | SAU             | USD                  | 11.786.934           | 2,40                  |
| 17.125.000                            | Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 2,7% 02/09/2070                      | ARE             | USD                  | 11.517.145           | 2,34                  |
| 11.000.000                            | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039                            | SAU             | USD                  | 10.195.900           | 2,07                  |
| 9.675.000                             | Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 4,817% 14/03/2049                       | QAT             | USD                  | 9.763.159            | 1,99                  |
| 10.954.000                            | Titolo di Stato del Bahrain, Reg. S 7,5% 20/09/2047                       | BHR             | USD                  | 9.248.385            | 1,88                  |
| 13.900.000                            | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                     | EGY             | USD                  | 8.484.351            | 1,72                  |
| 10.900.000                            | Titolo di Stato del Bahrain, Reg. S 6% 19/09/2044                         | BHR             | USD                  | 8.122.800            | 1,65                  |
| 9.270.000                             | Titolo di Stato dell'Oman, Reg. S 6,5% 08/03/2047                         | OMN             | USD                  | 7.812.015            | 1,59                  |

## Franklin Gulf Wealth Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 9.155.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 3,125% 30/09/2049                       | ARE             | USD                  | 7.130.317            | 1,45                  |
| 10.440.000                                                                                                                                      | Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050               | ARE             | USD                  | 7.071.743            | 1,44                  |
| 8.050.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato del Bahrain, Reg. S 5,625% 18/05/2034                        | BHR             | USD                  | 6.612.415            | 1,35                  |
| 8.460.000                                                                                                                                       | Qatar Energy, Reg. S 3,3% 12/07/2051                                         | QAT             | USD                  | 6.553.268            | 1,33                  |
| 5.114.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato dell'Oman, Reg. S 7% 25/01/2051                              | OMN             | USD                  | 4.523.205            | 0,92                  |
| 5.260.000                                                                                                                                       | Qatar Energy, Reg. S 2,25% 12/07/2031                                        | QAT             | USD                  | 4.501.876            | 0,92                  |
| 4.540.000                                                                                                                                       | Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 4,226% 14/03/2028                         | ARE             | USD                  | 4.430.082            | 0,90                  |
| 5.000.000                                                                                                                                       | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030                               | SAU             | USD                  | 4.267.100            | 0,87                  |
| 5.250.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 3,25% 17/11/2051                 | SAU             | USD                  | 3.968.685            | 0,81                  |
| 4.133.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato dell'Oman, Reg. S 6,75% 17/01/2048                           | OMN             | USD                  | 3.577.318            | 0,73                  |
| 4.560.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 3% 15/09/2051                           | ARE             | USD                  | 3.456.060            | 0,70                  |
| 4.390.000                                                                                                                                       | Qatar Energy, Reg. S 3,125% 12/07/2041                                       | QAT             | USD                  | 3.453.657            | 0,70                  |
| 3.125.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 4% 14/03/2029                              | QAT             | USD                  | 3.156.647            | 0,64                  |
| 2.345.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato del Qatar, Reg. S 5,103% 23/04/2048                          | QAT             | USD                  | 2.461.699            | 0,50                  |
| 3.000.000                                                                                                                                       | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050                               | SAU             | USD                  | 2.185.854            | 0,44                  |
| 2.500.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 3,45% 02/02/2061                 | SAU             | USD                  | 1.877.433            | 0,38                  |
| 1.700.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato dell'Arabia Saudita, Reg. S 3,75% 21/01/2055                 | SAU             | USD                  | 1.395.445            | 0,28                  |
| 1.500.000                                                                                                                                       | Titolo di Stato di Abu Dhabi, Reg. S 1,7% 02/03/2031                         | ARE             | USD                  | 1.262.352            | 0,26                  |
| 1.000.000                                                                                                                                       | Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375%<br>10/03/2051        | ARE             | USD                  | 713.750              | 0,15                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                                              |                 |                      | <b>184.736.023</b>   | <b>37,56</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                        |                                                                              |                 |                      | <b>443.402.934</b>   | <b>90,15</b>          |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                                                                                 |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>INTERESSE A TASSO VARIABILE SU PRESTITI SENIOR</b>                                                                                           |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>Salute</b>                                                                                                                                   |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 11.791.545                                                                                                                                      | NMC Healthcare LLC 0% 01/03/2030                                             | USA             | USD                  | 10.219.320           | 2,08                  |
| <b>TOTALE INTERESSE A TASSO VARIABILE SU PRESTITI SENIOR<br/>OBBLIGAZIONI</b>                                                                   |                                                                              |                 |                      | <b>10.219.320</b>    | <b>2,08</b>           |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                                                                                |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 2.000.000                                                                                                                                       | Virgin Mobile Middle East & Africa Sukuk Ltd. 12% 31/03/2023                 | ARE             | USD                  | 2.050.000            | 0,42                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                                                                              |                 |                      | <b>2.050.000</b>     | <b>0,42</b>           |
| 15.328.038                                                                                                                                      | Brooge Petroleum and Gas Investment Co. FZE, Reg. S, 144A<br>8,5% 24/09/2025 | ARE             | USD                  | 15.021.477           | 3,05                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                                              |                 |                      | <b>15.021.477</b>    | <b>3,05</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br/>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>     |                                                                              |                 |                      | <b>17.071.477</b>    | <b>3,47</b>           |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                                                                              |                 |                      | 27.290.797           | 5,55                  |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>                                                                               |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 441.300                                                                                                                                         | Pure Harvest Smart Farms Sukuk Ltd. 30/06/2027**                             | ARE             | USD                  | 1.619.686            | 0,33                  |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                                                                              |                 |                      | <b>1.619.686</b>     | <b>0,33</b>           |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                                                                                |                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 8.715.549                                                                                                                                       | NMC Health Jersey Ltd., Reg. S 1,875% 30/04/2025**§                          | ARE             | USD                  | —                    | —                     |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                                              |                 |                      | <b>—</b>             | <b>—</b>              |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                                              |                 |                      | <b>—</b>             | <b>—</b>              |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                                              |                 |                      | <b>1.619.686</b>     | <b>0,33</b>           |
|                                                                                                                                                 |                                                                              |                 |                      | <b>472.313.417</b>   | <b>96,03</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin High Yield Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                             |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 5.430                                                                     | Amplify Energy Corp.                                                                     | USA             | USD                  | 35.512               | —                     |
|                                                                           |                                                                                          |                 |                      | 35.512               | —                     |
|                                                                           | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                 |                      | 35.512               | —                     |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 9.500.000                                                                 | Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030                                             | USA             | USD                  | 10.924.881           | 1,10                  |
| 11.300.000                                                                | InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023                                                          | NLD             | USD                  | 10.895.008           | 1,10                  |
| 9.500.000                                                                 | Banjay Entertainment SASU, 144A 5,375% 01/03/2025                                        | FRA             | USD                  | 8.943.775            | 0,90                  |
| 10.900.000                                                                | Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029                                   | GBR             | USD                  | 7.917.869            | 0,80                  |
| 9.000.000                                                                 | B&G Foods, Inc. 5,25% 15/09/2027                                                         | USA             | USD                  | 7.795.980            | 0,78                  |
| 8.200.000                                                                 | Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026                                       | NLD             | USD                  | 7.768.188            | 0,78                  |
| 8.200.000                                                                 | Crestwood Midstream Partners LP 5,75% 01/04/2025                                         | USA             | USD                  | 7.681.063            | 0,77                  |
| 8.700.000                                                                 | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                                            | USA             | USD                  | 6.932.856            | 0,70                  |
| 6.300.000                                                                 | MPT Operating Partnership LP 5,25% 01/08/2026                                            | USA             | USD                  | 5.961.181            | 0,60                  |
| 6.100.000                                                                 | Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026                                                 | GBR             | USD                  | 5.493.294            | 0,55                  |
| 5.300.000                                                                 | Radian Group, Inc. 6,625% 15/03/2025                                                     | USA             | USD                  | 5.183.877            | 0,52                  |
| 5.500.000                                                                 | Consolidated Energy Finance SA, 144A 5,625% 15/10/2028                                   | CHE             | USD                  | 4.432.111            | 0,44                  |
| 5.000.000                                                                 | Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028                                                   | FRA             | USD                  | 4.043.050            | 0,41                  |
| 4.500.000                                                                 | OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028                                                  | USA             | USD                  | 4.029.953            | 0,41                  |
| 4.100.000                                                                 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,75% 09/05/2027                          | ISR             | USD                  | 3.507.009            | 0,35                  |
| 3.300.000                                                                 | Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/06/2023                                                  | USA             | USD                  | 3.398.721            | 0,34                  |
| 3.800.000                                                                 | Centene Corp. 2,45% 15/07/2028                                                           | USA             | USD                  | 3.179.593            | 0,32                  |
| 4.000.000                                                                 | MPT Operating Partnership LP 3,5% 15/03/2031                                             | USA             | USD                  | 3.164.500            | 0,32                  |
| 3.000.000                                                                 | Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031                                             | USA             | USD                  | 3.046.860            | 0,31                  |
| 2.700.000                                                                 | Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030                                             | USA             | USD                  | 2.785.914            | 0,28                  |
| 3.000.000                                                                 | OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029                                                  | USA             | USD                  | 2.436.705            | 0,25                  |
| 2.600.000                                                                 | MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028                                                   | USA             | USD                  | 2.332.915            | 0,23                  |
| 1.900.000                                                                 | Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027                                                | GBR             | USD                  | 1.506.881            | 0,15                  |
| 900.000                                                                   | Wynn Macau Ltd., 144A 5,625% 26/08/2028                                                  | MAC             | USD                  | 556.907              | 0,06                  |
|                                                                           |                                                                                          |                 |                      | 123.919.091          | 12,47                 |
|                                                                           | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | 123.919.091          | 12,47                 |
|                                                                           | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 123.954.603          | 12,47                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO           |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 17.249.603                                                                | Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025                                      | USA             | USD                  | 17.052.536           | 1,72                  |
| 15.900.000                                                                | CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024                                                        | USA             | USD                  | 14.890.191           | 1,50                  |
| 14.500.000                                                                | Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031                                                | USA             | USD                  | 12.363.063           | 1,24                  |
| 13.000.000                                                                | JPMorgan Chase & Co. 6% Perpetual                                                        | USA             | USD                  | 12.219.610           | 1,23                  |
| 13.800.000                                                                | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030                                                   | USA             | USD                  | 11.502.067           | 1,16                  |
| 13.000.000                                                                | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027                                                | USA             | USD                  | 11.151.855           | 1,12                  |
| 12.500.000                                                                | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028                                      | USA             | USD                  | 10.383.812           | 1,04                  |
| 12.000.000                                                                | Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027                                          | LUX             | USD                  | 10.092.720           | 1,02                  |
| 10.600.000                                                                | Univision Communications, Inc., 144A 5,125% 15/02/2025                                   | USA             | USD                  | 9.995.800            | 1,01                  |
| 10.300.000                                                                | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027                                        | USA             | USD                  | 9.705.793            | 0,98                  |
| 10.000.000                                                                | Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028                                     | USA             | USD                  | 9.013.467            | 0,91                  |
| 9.000.000                                                                 | Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027                                     | USA             | USD                  | 8.694.270            | 0,87                  |
| 9.300.000                                                                 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027                                  | USA             | USD                  | 7.970.379            | 0,80                  |
| 9.100.000                                                                 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025                            | USA             | USD                  | 7.957.722            | 0,80                  |
| 10.200.000                                                                | CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028                                                  | USA             | USD                  | 7.767.300            | 0,78                  |
| 10.500.000                                                                | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027                                                    | USA             | USD                  | 7.619.955            | 0,77                  |
| 8.100.000                                                                 | Camelot Finance SA, 144A 4,5% 01/11/2026                                                 | USA             | USD                  | 7.400.113            | 0,74                  |
| 10.800.000                                                                | Talen Energy Supply LLC 6,5% 01/06/2025 <sup>s</sup>                                     | USA             | USD                  | 6.911.516            | 0,70                  |
| 8.000.000                                                                 | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029                                              | USA             | USD                  | 6.802.320            | 0,68                  |
| 7.300.000                                                                 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026                                            | USA             | USD                  | 6.732.790            | 0,68                  |
| 9.000.000                                                                 | Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A<br>4,625% 15/06/2029                   | USA             | USD                  | 6.717.015            | 0,68                  |
| 7.600.000                                                                 | Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026                                       | USA             | USD                  | 6.663.528            | 0,67                  |
| 7.109.455                                                                 | CSI Compressco LP, 144A 10% 01/04/2026                                                   | USA             | USD                  | 6.513.803            | 0,66                  |

**Franklin High Yield Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 7.100.000                             | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027                              | USA             | USD                  | 6.495.015            | 0,65                  |
| 7.500.000                             | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029                                        | USA             | USD                  | 6.386.100            | 0,64                  |
| 8.900.000                             | Vibrant Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030                         | USA             | USD                  | 6.286.467            | 0,63                  |
| 6.100.000                             | Occidental Petroleum Corp. 6,45% 15/09/2036                            | USA             | USD                  | 6.267.262            | 0,63                  |
| 7.400.000                             | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8,125% 15/01/2027         | USA             | USD                  | 6.265.686            | 0,63                  |
| 6.900.000                             | Nielsen Finance LLC, 144A 4,5% 15/07/2029                              | USA             | USD                  | 6.242.466            | 0,63                  |
| 7.500.000                             | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029                         | USA             | USD                  | 6.221.753            | 0,63                  |
| 7.000.000                             | Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028                                  | USA             | USD                  | 6.179.215            | 0,62                  |
| 7.700.000                             | First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029                          | USA             | USD                  | 6.172.584            | 0,62                  |
| 7.400.000                             | Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030                 | GBR             | USD                  | 6.100.153            | 0,61                  |
| 8.000.000                             | PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029                                | USA             | USD                  | 6.059.720            | 0,61                  |
| 7.200.000                             | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030                                   | USA             | USD                  | 5.998.248            | 0,60                  |
| 7.100.000                             | Global Net Lease, Inc., 144A 3,75% 15/12/2027                          | USA             | USD                  | 5.939.542            | 0,60                  |
| 6.200.000                             | Grand Canyon University 5,125% 01/10/2028                              | USA             | USD                  | 5.801.898            | 0,58                  |
| 7.100.000                             | Vertiv Group Corp., 144A 4,125% 15/11/2028                             | USA             | USD                  | 5.775.566            | 0,58                  |
| 6.000.000                             | Sunoco LP 6% 15/04/2027                                                | USA             | USD                  | 5.730.930            | 0,58                  |
| 6.000.000                             | GPD Cos., Inc., 144A 10,125% 01/04/2026                                | USA             | USD                  | 5.724.420            | 0,58                  |
| 7.000.000                             | Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030                        | USA             | USD                  | 5.710.110            | 0,57                  |
| 7.800.000                             | Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029                            | USA             | USD                  | 5.652.421            | 0,57                  |
| 6.300.000                             | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028                                  | USA             | USD                  | 5.598.967            | 0,56                  |
| 5.631.000                             | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5,875% 15/08/2023           | USA             | USD                  | 5.581.982            | 0,56                  |
| 6.500.000                             | DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024                                       | USA             | USD                  | 5.498.480            | 0,55                  |
| 6.900.000                             | Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029                                  | USA             | USD                  | 5.482.656            | 0,55                  |
| 6.400.000                             | DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029                             | USA             | USD                  | 5.442.528            | 0,55                  |
| 6.900.000                             | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                                   | USA             | USD                  | 5.402.852            | 0,54                  |
| 7.100.000                             | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029                  | USA             | USD                  | 5.252.225            | 0,53                  |
| 5.300.000                             | Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029                         | USA             | USD                  | 5.141.000            | 0,52                  |
| 5.300.000                             | Netflix, Inc. 4,375% 15/11/2026                                        | USA             | USD                  | 5.120.489            | 0,52                  |
| 6.000.000                             | Ashton Woods USA LLC, 144A 6,625% 15/01/2028                           | USA             | USD                  | 5.107.650            | 0,51                  |
| 6.100.000                             | Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030                 | USA             | USD                  | 5.073.592            | 0,51                  |
| 5.900.000                             | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/01/2029                   | USA             | USD                  | 5.046.477            | 0,51                  |
| 6.500.000                             | APX Group, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029                                 | USA             | USD                  | 5.043.325            | 0,51                  |
| 6.100.000                             | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028                        | USA             | USD                  | 5.042.657            | 0,51                  |
| 5.900.000                             | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027           | USA             | USD                  | 4.997.153            | 0,50                  |
| 5.300.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030                         | USA             | USD                  | 4.905.468            | 0,49                  |
| 5.500.000                             | Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028                              | USA             | USD                  | 4.776.997            | 0,48                  |
| 9.100.000                             | Studio City Finance Ltd., 144A 5% 15/01/2029                           | MAC             | USD                  | 4.712.390            | 0,48                  |
| 5.500.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 01/02/2027                       | USA             | USD                  | 4.684.872            | 0,47                  |
| 5.000.000                             | Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025                 | GBR             | USD                  | 4.656.950            | 0,47                  |
| 5.600.000                             | Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029                     | CAN             | USD                  | 4.582.844            | 0,46                  |
| 5.000.000                             | Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026                          | USA             | USD                  | 4.441.375            | 0,45                  |
| 5.500.000                             | SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029                           | USA             | USD                  | 4.402.383            | 0,44                  |
| 4.500.000                             | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 144A 7,125% 31/01/2025 | ISR             | USD                  | 4.398.360            | 0,44                  |
| 4.700.000                             | Match Group Holdings II LLC, 144A 4,625% 01/06/2028                    | USA             | USD                  | 4.268.822            | 0,43                  |
| 5.100.000                             | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027           | USA             | USD                  | 4.217.037            | 0,42                  |
| 4.400.000                             | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030                            | USA             | USD                  | 4.199.272            | 0,42                  |
| 4.900.000                             | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027                          | USA             | USD                  | 4.195.895            | 0,42                  |
| 4.400.000                             | Earthstone Energy Holdings LLC, 144A 8% 15/04/2027                     | USA             | USD                  | 4.169.682            | 0,42                  |
| 5.600.000                             | Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030                  | USA             | USD                  | 4.130.526            | 0,42                  |
| 4.300.000                             | Viper Energy Partners LP, 144A 5,375% 01/11/2027                       | USA             | USD                  | 4.117.151            | 0,41                  |
| 5.400.000                             | M/I Homes, Inc. 3,95% 15/02/2030                                       | USA             | USD                  | 4.079.606            | 0,41                  |
| 4.500.000                             | Eco Material Technologies, Inc., 144A 7,875% 31/01/2027                | USA             | USD                  | 4.005.231            | 0,40                  |
| 4.100.000                             | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,75% 15/04/2025                        | USA             | USD                  | 3.995.470            | 0,40                  |
| 6.000.000                             | Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7,875% 01/05/2029                      | USA             | USD                  | 3.972.060            | 0,40                  |
| 4.700.000                             | LSF11 A5 HoldCo LLC, 144A 6,625% 15/10/2029                            | USA             | USD                  | 3.966.283            | 0,40                  |
| 4.300.000                             | Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027                            | USA             | USD                  | 3.948.757            | 0,40                  |
| 4.500.000                             | Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028                                 | FRA             | USD                  | 3.921.527            | 0,39                  |
| 4.600.000                             | Sunoco LP 4,5% 15/05/2029                                              | USA             | USD                  | 3.800.607            | 0,38                  |
| 4.900.000                             | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/01/2030                    | USA             | USD                  | 3.774.862            | 0,38                  |
| 4.400.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029                          | USA             | USD                  | 3.718.792            | 0,37                  |
| 4.000.000                             | Garther, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028                                    | USA             | USD                  | 3.680.000            | 0,37                  |
| 3.800.000                             | Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025                     | USA             | USD                  | 3.675.037            | 0,37                  |
| 5.200.000                             | Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029                                | USA             | USD                  | 3.661.034            | 0,37                  |
| 4.300.000                             | Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028                              | USA             | USD                  | 3.638.015            | 0,37                  |
| 3.900.000                             | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028                          | USA             | USD                  | 3.633.490            | 0,37                  |
| 3.800.000                             | Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028                    | USA             | USD                  | 3.630.007            | 0,37                  |



## Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.400.000                             | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029                    | USA             | USD                  | 3.627.448            | 0,37                  |
| 4.400.000                             | Forestar Group, Inc., 144A 3,85% 15/05/2026                   | USA             | USD                  | 3.622.906            | 0,36                  |
| 4.000.000                             | Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028                       | USA             | USD                  | 3.615.140            | 0,36                  |
| 3.800.000                             | Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027               | USA             | USD                  | 3.614.769            | 0,36                  |
| 4.000.000                             | VICI Properties LP, 144A 3,75% 15/02/2027                     | USA             | USD                  | 3.526.430            | 0,35                  |
| 4.000.000                             | Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029           | USA             | USD                  | 3.497.380            | 0,35                  |
| 4.400.000                             | American Finance Trust, Inc., 144A 4,5% 30/09/2028            | USA             | USD                  | 3.461.788            | 0,35                  |
| 3.377.674                             | Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024             | USA             | USD                  | 3.395.086            | 0,34                  |
| 3.400.000                             | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028               | USA             | USD                  | 3.370.828            | 0,34                  |
| 3.900.000                             | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028              | USA             | USD                  | 3.345.264            | 0,34                  |
| 3.700.000                             | Weatherford International Ltd., 144A 6,5% 15/09/2028          | USA             | USD                  | 3.327.354            | 0,33                  |
| 4.100.000                             | H&E Equipment Services, Inc., 144A 3,875% 15/12/2028          | USA             | USD                  | 3.326.166            | 0,33                  |
| 4.100.000                             | 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030                            | CAN             | USD                  | 3.303.513            | 0,33                  |
| 3.900.000                             | Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028                        | USA             | USD                  | 3.273.289            | 0,33                  |
| 3.300.000                             | Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030       | USA             | USD                  | 3.228.340            | 0,33                  |
| 3.500.000                             | Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027               | USA             | USD                  | 3.220.404            | 0,32                  |
| 3.500.000                             | EnLink Midstream LLC, 144A 5,625% 15/01/2028                  | USA             | USD                  | 3.216.560            | 0,32                  |
| 4.500.000                             | Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,625% 01/09/2029         | USA             | USD                  | 3.210.660            | 0,32                  |
| 3.400.000                             | Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026       | USA             | USD                  | 3.133.746            | 0,32                  |
| 3.700.000                             | T-Mobile US, Inc. 2,625% 15/02/2029                           | USA             | USD                  | 3.124.583            | 0,31                  |
| 3.700.000                             | TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029                    | USA             | USD                  | 3.118.641            | 0,31                  |
| 3.800.000                             | VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029                   | USA             | USD                  | 3.036.257            | 0,31                  |
| 3.800.000                             | Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/01/2032          | USA             | USD                  | 3.017.485            | 0,30                  |
| 3.600.000                             | T-Mobile US, Inc. 2,875% 15/02/2031                           | USA             | USD                  | 2.995.560            | 0,30                  |
| 3.700.000                             | ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029             | USA             | USD                  | 2.993.804            | 0,30                  |
| 3.500.000                             | Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029                   | USA             | USD                  | 2.992.920            | 0,30                  |
| 3.500.000                             | Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031                   | USA             | USD                  | 2.989.700            | 0,30                  |
| 4.000.000                             | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,5% 31/08/2026            | USA             | USD                  | 2.981.600            | 0,30                  |
| 3.100.000                             | HAT Holdings I LLC, 144A 6% 15/04/2025                        | USA             | USD                  | 2.973.908            | 0,30                  |
| 3.000.000                             | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 8,5% 15/04/2024  | USA             | USD                  | 2.964.150            | 0,30                  |
| 3.140.000                             | LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027      | USA             | USD                  | 2.937.423            | 0,30                  |
| 3.300.000                             | Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030               | USA             | USD                  | 2.858.922            | 0,29                  |
| 3.000.000                             | Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028                  | USA             | USD                  | 2.836.178            | 0,29                  |
| 2.700.000                             | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 9,5% 31/05/2025              | USA             | USD                  | 2.797.679            | 0,28                  |
| 2.992.000                             | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027  | USA             | USD                  | 2.796.323            | 0,28                  |
| 3.100.000                             | Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029                     | USA             | USD                  | 2.777.507            | 0,28                  |
| 3.100.000                             | CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029                      | USA             | USD                  | 2.777.352            | 0,28                  |
| 3.800.000                             | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,375% 15/07/2027          | USA             | USD                  | 2.771.378            | 0,28                  |
| 2.900.000                             | Netflix, Inc., 144A 3,625% 15/06/2025                         | USA             | USD                  | 2.769.500            | 0,28                  |
| 3.000.000                             | Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028                           | USA             | USD                  | 2.729.572            | 0,27                  |
| 3.200.000                             | ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030                        | USA             | USD                  | 2.692.032            | 0,27                  |
| 3.300.000                             | Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031                             | USA             | USD                  | 2.672.291            | 0,27                  |
| 3.100.000                             | XHR LP, 144A 4,875% 01/06/2029                                | USA             | USD                  | 2.664.054            | 0,27                  |
| 3.200.000                             | Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029            | USA             | USD                  | 2.616.384            | 0,26                  |
| 3.100.000                             | Howard Hughes Corp. (The), 144A 5,375% 01/08/2028             | USA             | USD                  | 2.602.651            | 0,26                  |
| 3.000.000                             | Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029                        | USA             | USD                  | 2.602.530            | 0,26                  |
| 3.000.000                             | VICI Properties LP, Reg. S 3,875% 15/02/2029                  | USA             | USD                  | 2.586.052            | 0,26                  |
| 3.000.000                             | Williams Scotsman International, Inc., 144A 4,625% 15/08/2028 | USA             | USD                  | 2.561.820            | 0,26                  |
| 3.600.000                             | Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029                       | USA             | USD                  | 2.523.798            | 0,25                  |
| 2.600.000                             | Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026                 | USA             | USD                  | 2.480.920            | 0,25                  |
| 3.500.000                             | Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,875% 01/09/2031         | USA             | USD                  | 2.433.894            | 0,25                  |
| 2.700.000                             | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028                       | USA             | USD                  | 2.417.869            | 0,24                  |
| 2.900.000                             | Cablevision Lightpath LLC, 144A 3,875% 15/09/2027             | USA             | USD                  | 2.403.636            | 0,24                  |
| 9.500.000                             | Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026              | USA             | USD                  | 2.386.875            | 0,24                  |
| 2.700.000                             | Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029                    | USA             | USD                  | 2.375.702            | 0,24                  |
| 2.600.000                             | Sealed Air Corp., 144A 4% 01/12/2027                          | USA             | USD                  | 2.349.152            | 0,24                  |
| 2.800.000                             | Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029                         | USA             | USD                  | 2.334.178            | 0,24                  |
| 3.000.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030         | USA             | USD                  | 2.285.160            | 0,23                  |
| 3.000.000                             | Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029           | USA             | USD                  | 2.279.440            | 0,23                  |
| 2.900.000                             | Carnival Corp., 144A 7,625% 01/03/2026                        | USA             | USD                  | 2.252.938            | 0,23                  |
| 2.400.000                             | Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029           | USA             | USD                  | 2.233.512            | 0,22                  |
| 2.700.000                             | Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029       | USA             | USD                  | 2.231.145            | 0,22                  |
| 2.500.000                             | Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029                       | USA             | USD                  | 2.229.512            | 0,22                  |
| 3.600.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030        | USA             | USD                  | 2.205.144            | 0,22                  |
| 2.500.000                             | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029     | USA             | USD                  | 2.193.625            | 0,22                  |
| 2.400.000                             | Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026                      | FRA             | USD                  | 2.164.248            | 0,22                  |
| 2.700.000                             | Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029                  | USA             | USD                  | 2.148.687            | 0,22                  |

## Franklin High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2.500.000                             | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 2.143.737            | 0,22                  |
| 2.600.000                             | Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030           | USA             | USD                  | 2.055.521            | 0,21                  |
| 2.400.000                             | Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030                        | USA             | USD                  | 2.047.140            | 0,21                  |
| 2.400.000                             | United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029               | USA             | USD                  | 2.044.068            | 0,21                  |
| 2.400.000                             | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030                 | USA             | USD                  | 2.029.104            | 0,20                  |
| 2.187.000                             | CSI Compressco LP, 144A 7,5% 01/04/2025                     | USA             | USD                  | 2.024.632            | 0,20                  |
| 2.100.000                             | Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029                       | USA             | USD                  | 1.988.269            | 0,20                  |
| 2.500.000                             | NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026                      | USA             | USD                  | 1.969.562            | 0,20                  |
| 1.920.000                             | Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029              | USA             | USD                  | 1.956.403            | 0,20                  |
| 2.300.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027      | USA             | USD                  | 1.952.919            | 0,20                  |
| 2.100.000                             | Kobe US Midco 2, Inc., 144A, FRN 9,25% 01/11/2026           | USA             | USD                  | 1.939.192            | 0,20                  |
| 2.500.000                             | Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 4,75% 15/06/2029 | USA             | USD                  | 1.927.946            | 0,19                  |
| 2.400.000                             | ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028           | USA             | USD                  | 1.919.520            | 0,19                  |
| 2.300.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029          | USA             | USD                  | 1.908.701            | 0,19                  |
| 2.400.000                             | Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028            | USA             | USD                  | 1.891.164            | 0,19                  |
| 2.200.000                             | PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029                         | USA             | USD                  | 1.826.043            | 0,18                  |
| 2.050.000                             | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026            | USA             | USD                  | 1.823.147            | 0,18                  |
| 2.100.000                             | Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031                     | USA             | USD                  | 1.813.875            | 0,18                  |
| 2.500.000                             | Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028                     | USA             | USD                  | 1.800.243            | 0,18                  |
| 2.000.000                             | CrownRock LP, 144A 5% 01/05/2029                            | USA             | USD                  | 1.796.777            | 0,18                  |
| 2.500.000                             | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027         | USA             | USD                  | 1.789.412            | 0,18                  |
| 2.100.000                             | Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029                        | USA             | USD                  | 1.785.124            | 0,18                  |
| 2.000.000                             | Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027    | USA             | USD                  | 1.780.040            | 0,18                  |
| 2.323.000                             | Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027              | USA             | USD                  | 1.772.797            | 0,18                  |
| 2.000.000                             | Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030                     | USA             | USD                  | 1.743.240            | 0,18                  |
| 2.000.000                             | T-Mobile US, Inc. 3,5% 15/04/2031                           | USA             | USD                  | 1.730.930            | 0,17                  |
| 2.000.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028              | USA             | USD                  | 1.717.740            | 0,17                  |
| 1.900.000                             | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032                  | USA             | USD                  | 1.672.095            | 0,17                  |
| 1.800.000                             | Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030              | USA             | USD                  | 1.644.120            | 0,17                  |
| 1.700.000                             | Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027                   | USA             | USD                  | 1.638.562            | 0,17                  |
| 1.500.000                             | Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026              | USA             | USD                  | 1.589.145            | 0,16                  |
| 1.800.000                             | Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028              | USA             | USD                  | 1.584.935            | 0,16                  |
| 1.900.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027             | USA             | USD                  | 1.577.000            | 0,16                  |
| 1.800.000                             | News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029                          | USA             | USD                  | 1.559.207            | 0,16                  |
| 1.700.000                             | Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029                       | USA             | USD                  | 1.475.753            | 0,15                  |
| 1.800.000                             | Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031           | USA             | USD                  | 1.445.796            | 0,15                  |
| 1.400.000                             | Endeavor Energy Resources LP, 144A 6,625% 15/07/2025        | USA             | USD                  | 1.408.884            | 0,14                  |
| 1.700.000                             | Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029                       | USA             | USD                  | 1.361.845            | 0,14                  |
| 1.400.000                             | Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027                  | USA             | USD                  | 1.343.132            | 0,14                  |
| 1.500.000                             | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028              | USA             | USD                  | 1.322.687            | 0,13                  |
| 1.700.000                             | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                   | MEX             | USD                  | 1.317.237            | 0,13                  |
| 1.300.000                             | Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030               | USA             | USD                  | 1.297.823            | 0,13                  |
| 1.600.000                             | Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029           | USA             | USD                  | 1.276.800            | 0,13                  |
| 1.200.000                             | PBF Holding Co. LLC, 144A 9,25% 15/05/2025                  | USA             | USD                  | 1.256.250            | 0,13                  |
| 1.800.000                             | ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 7,5% 30/09/2029            | USA             | USD                  | 1.252.753            | 0,13                  |
| 1.400.000                             | Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A 4,375% 15/10/2028   | USA             | USD                  | 1.192.037            | 0,12                  |
| 1.400.000                             | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029        | USA             | USD                  | 1.176.221            | 0,12                  |
| 1.200.000                             | Nielsen Finance LLC, 144A 4,75% 15/07/2031                  | USA             | USD                  | 1.081.101            | 0,11                  |
| 1.200.000                             | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026               | USA             | USD                  | 1.061.664            | 0,11                  |
| 1.300.000                             | Oscar AcquisitionCo LLC, 144A 9,5% 15/04/2030               | USA             | USD                  | 1.032.579            | 0,10                  |
| 1.100.000                             | EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026                           | USA             | USD                  | 1.031.531            | 0,10                  |
| 1.300.000                             | Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031         | USA             | USD                  | 1.026.285            | 0,10                  |
| 1.300.000                             | Pilgrim's Pride Corp., 144A 3,5% 01/03/2032                 | USA             | USD                  | 1.018.309            | 0,10                  |
| 1.000.000                             | Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025             | USA             | USD                  | 1.014.115            | 0,10                  |
| 1.400.000                             | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029  | USA             | USD                  | 1.010.842            | 0,10                  |
| 1.200.000                             | Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031                   | USA             | USD                  | 984.960              | 0,10                  |
| 1.100.000                             | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031 | AUS             | USD                  | 899.877              | 0,09                  |
| 900.000                               | Caesars Resort Collection LLC, 144A 5,75% 01/07/2025        | USA             | USD                  | 862.979              | 0,09                  |
| 3.974.000                             | Endo Dac, 144A 9,5% 31/07/2027                              | USA             | USD                  | 824.655              | 0,08                  |
| 900.000                               | Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027               | USA             | USD                  | 804.579              | 0,08                  |
| 800.000                               | EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027             | USA             | USD                  | 773.272              | 0,08                  |
| 1.500.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031             | USA             | USD                  | 772.050              | 0,08                  |
| 1.000.000                             | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028                       | USA             | USD                  | 742.285              | 0,07                  |
| 900.000                               | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031                     | USA             | USD                  | 735.998              | 0,07                  |
| 585.224                               | Anagram International, Inc., 144A 0% 15/08/2026             | USA             | USD                  | 604.990              | 0,06                  |
| 700.000                               | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029              | USA             | USD                  | 600.019              | 0,06                  |

**Franklin High Yield Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 600.000                                                                                                                                         | Charles River Laboratories International, Inc., 144A<br>3,75% 15/03/2029 | USA             | USD                  | 521.724              | 0,05                  |
| 500.000                                                                                                                                         | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027                       | USA             | USD                  | 454.910              | 0,05                  |
| 500.000                                                                                                                                         | Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029                              | USA             | USD                  | 425.782              | 0,04                  |
| 479.425                                                                                                                                         | Party City Holdings, Inc., 144A, FRN 5,75% 15/07/2025                    | USA             | USD                  | 328.981              | 0,03                  |
| 789.000                                                                                                                                         | Endo Dac, 144A 6% 30/06/2028                                             | USA             | USD                  | 63.120               | 0,01                  |
| 11.366.019                                                                                                                                      | Murray Energy Corp., 144A, FRN 0,004% 15/04/2024 <sup>§</sup>            | USA             | USD                  | 57.967               | 0,01                  |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <b>830.712.880</b>   | <b>83,57</b>          |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                                          |                 |                      | <b>830.712.880</b>   | <b>83,57</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                                                                          |                 |                      | <b>830.712.880</b>   | <b>83,57</b>          |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 12.290                                                                                                                                          | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                         | USA             | USD                  | 3                    | —                     |
| 15.364                                                                                                                                          | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                         | USA             | USD                  | 1                    | —                     |
| 19.753                                                                                                                                          | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                         | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <b>4</b>             | <b>—</b>              |
| <b>Carta e prodotti forestali</b>                                                                                                               |                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 8.204                                                                                                                                           | Verso Corp. 25/07/2023**                                                 | USA             | USD                  | 70.136               | 0,01                  |
|                                                                                                                                                 |                                                                          |                 |                      | <b>70.136</b>        | <b>0,01</b>           |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                                                                          |                 |                      | <b>70.140</b>        | <b>0,01</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                                          |                 |                      | <b>70.140</b>        | <b>0,01</b>           |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                                          |                 |                      | <b>954.737.623</b>   | <b>96,05</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Income Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 68.200                                | Lockheed Martin Corp.                                                     | USA             | USD                  | 29.323.272           | 1,08                  |
| 250.000                               | Raytheon Technologies Corp.                                               | USA             | USD                  | 24.027.500           | 0,88                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 53.350.772           | 1,96                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 65.700                                | United Parcel Service, Inc. 'B'                                           | USA             | USD                  | 11.992.878           | 0,44                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 11.992.878           | 0,44                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                               | Mercedes-Benz Group AG                                                    | DEU             | EUR                  | 11.615.118           | 0,43                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 11.615.118           | 0,43                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 378.000                               | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 42.566.580           | 1,56                  |
| 255.000                               | US Bancorp                                                                | USA             | USD                  | 11.735.100           | 0,43                  |
| 350.000                               | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 10.895.500           | 0,40                  |
| 175.000                               | Truist Financial Corp.                                                    | USA             | USD                  | 8.300.250            | 0,31                  |
| 180.000                               | Citigroup, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 8.278.200            | 0,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 81.775.630           | 3,00                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 90.000                                | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 13.784.400           | 0,51                  |
| 50.000                                | Amgen, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 12.165.000           | 0,45                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 25.949.400           | 0,96                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 236.000                               | Morgan Stanley                                                            | USA             | USD                  | 17.950.160           | 0,66                  |
| 25.000                                | KKR & Co., Inc. Preference 6%                                             | USA             | USD                  | 1.461.750            | 0,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.411.910           | 0,71                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 450.000                               | BASF SE                                                                   | DEU             | EUR                  | 19.687.571           | 0,73                  |
| 38.991                                | Air Products and Chemicals, Inc.                                          | USA             | USD                  | 9.376.556            | 0,34                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 29.064.127           | 1,07                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 310.000                               | Cisco Systems, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 13.218.400           | 0,49                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.218.400           | 0,49                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 725.000                               | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 36.793.750           | 1,35                  |
| 800.000                               | AT&T, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 16.768.000           | 0,62                  |
| 170.000                               | BCE, Inc.                                                                 | CAN             | CAD                  | 8.356.044            | 0,31                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 61.917.794           | 2,28                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 450.000                               | Southern Co. (The) Preference 6,75%                                       | USA             | USD                  | 23.841.000           | 0,88                  |
| 285.000                               | Edison International                                                      | USA             | USD                  | 18.023.400           | 0,66                  |
| 235.000                               | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 16.757.850           | 0,62                  |
| 174.650                               | American Electric Power Co., Inc.                                         | USA             | USD                  | 16.755.921           | 0,62                  |
| 275.000                               | American Electric Power Co., Inc. Preference 6,125%                       | USA             | USD                  | 14.850.000           | 0,55                  |
| 300.000                               | NextEra Energy, Inc. Preference 6,219%                                    | USA             | USD                  | 14.745.000           | 0,54                  |
| 100.000                               | Duke Energy Corp.                                                         | USA             | USD                  | 10.721.000           | 0,39                  |
| 200.000                               | NextEra Energy, Inc. Preference 5,279%                                    | USA             | USD                  | 9.930.000            | 0,37                  |
| 85.000                                | Entergy Corp.                                                             | USA             | USD                  | 9.574.400            | 0,35                  |
| 200.000                               | Exelon Corp.                                                              | USA             | USD                  | 9.064.000            | 0,33                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 144.262.571          | 5,31                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 193.533                               | Warner Bros Discovery, Inc.                                               | USA             | USD                  | 2.597.213            | 0,10                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.597.213            | 0,10                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                 |                      |                      |                       |
| 80.000                                | Walmart, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 9.726.400            | 0,36                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.726.400            | 0,36                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 220.000                               | Medtronic plc                                                             | USA             | USD                  | 19.745.000           | 0,73                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.745.000           | 0,73                  |

**Franklin Income Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti per la casa</b>                                |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                                                    | Procter & Gamble Co. (The)            | USA             | USD                  | 14.379.000           | 0,53                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 14.379.000           | 0,53                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                                                    | Honeywell International, Inc.         | USA             | USD                  | 17.381.000           | 0,64                  |
| 125.000                                                    | Siemens AG                            | DEU             | EUR                  | 12.848.949           | 0,47                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 30.229.949           | 1,11                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                       |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 60.000                                                     | Allianz SE                            | DEU             | EUR                  | 11.502.069           | 0,42                  |
| 460.000                                                    | AXA SA                                | FRA             | EUR                  | 10.506.609           | 0,39                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 22.008.678           | 0,81                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 15.400                                                     | Amazon.com, Inc.                      | USA             | USD                  | 1.635.634            | 0,06                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 1.635.634            | 0,06                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 95.907                                                     | International Business Machines Corp. | USA             | USD                  | 13.541.109           | 0,50                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 13.541.109           | 0,50                  |
| <b>Media</b>                                               |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 325.000                                                    | Comcast Corp. 'A'                     | USA             | USD                  | 12.753.000           | 0,47                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 12.753.000           | 0,47                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 280.000                                                    | Rio Tinto plc, ADR                    | AUS             | USD                  | 17.080.000           | 0,63                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 17.080.000           | 0,63                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 423.440                                                    | Dominion Energy, Inc.                 | USA             | USD                  | 33.794.746           | 1,24                  |
| 89.418                                                     | Sempra Energy                         | USA             | USD                  | 13.436.843           | 0,49                  |
| 250.000                                                    | DTE Energy Co. Preference 6,25%       | USA             | USD                  | 12.855.000           | 0,47                  |
| 60.000                                                     | NiSource, Inc. Preference 7,75%       | USA             | USD                  | 6.823.200            | 0,25                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 66.909.789           | 2,45                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 325.000                                                    | Exxon Mobil Corp.                     | USA             | USD                  | 27.833.000           | 1,02                  |
| 300.000                                                    | TotalEnergies SE, ADR                 | FRA             | USD                  | 15.792.000           | 0,58                  |
| 250.000                                                    | Shell plc, ADR                        | NLD             | USD                  | 13.072.500           | 0,48                  |
| 250.300                                                    | BP plc, ADR                           | GBR             | USD                  | 7.096.005            | 0,26                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 63.793.505           | 2,34                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                                                    | Unilever plc                          | GBR             | GBP                  | 9.114.462            | 0,33                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 9.114.462            | 0,33                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 350.000                                                    | Bristol-Myers Squibb Co.              | USA             | USD                  | 26.950.000           | 0,99                  |
| 120.000                                                    | Johnson & Johnson                     | USA             | USD                  | 21.301.200           | 0,78                  |
| 205.000                                                    | AstraZeneca plc, ADR                  | GBR             | USD                  | 13.544.350           | 0,50                  |
| 250.000                                                    | Pfizer, Inc.                          | USA             | USD                  | 13.107.500           | 0,48                  |
| 125.000                                                    | Sanofi                                | FRA             | EUR                  | 12.605.156           | 0,46                  |
| 115.000                                                    | Merck & Co., Inc.                     | USA             | USD                  | 10.484.550           | 0,39                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 97.992.756           | 3,60                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 106.500                                                    | Union Pacific Corp.                   | USA             | USD                  | 22.714.320           | 0,83                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 22.714.320           | 0,83                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 10.000                                                     | Broadcom, Inc. Preference 8%          | USA             | USD                  | 15.031.500           | 0,55                  |
| 67.000                                                     | Texas Instruments, Inc.               | USA             | USD                  | 10.294.550           | 0,38                  |
| 210.961                                                    | Intel Corp.                           | USA             | USD                  | 7.892.051            | 0,29                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 33.218.101           | 1,22                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 55.000                                                     | Home Depot, Inc. (The)                | USA             | USD                  | 15.084.850           | 0,55                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 15.084.850           | 0,55                  |
| <b>Tabacco</b>                                             |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 125.000                                                    | Philip Morris International, Inc.     | USA             | USD                  | 12.342.500           | 0,45                  |
|                                                            |                                       |                 |                      | 12.342.500           | 0,45                  |

## Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                         | Descrizione                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Servizi di telecomunicazione wireless                                         |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 7.500.000                                                                     | Vodafone Group plc                                   | GBR             | GBP                  | 11.659.779           | 0,43                  |
|                                                                               |                                                      |                 |                      | 11.659.779           | 0,43                  |
| TOTALE AZIONI                                                                 |                                                      |                 |                      | 929.084.645          | 34,15                 |
| OBBLIGAZIONI                                                                  |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| Obbligazioni societarie                                                       |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 19.000.000                                                                    | Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/06/2023              | USA             | USD                  | 19.568.396           | 0,72                  |
| 14.972.000                                                                    | BAT Capital Corp. 3,557% 15/08/2027                  | GBR             | USD                  | 13.709.024           | 0,50                  |
| 15.000.000                                                                    | Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029          | USA             | USD                  | 13.479.060           | 0,49                  |
| 12.000.000                                                                    | HP, Inc. 5,5% 15/01/2033                             | USA             | USD                  | 11.719.859           | 0,43                  |
| 12.000.000                                                                    | Boeing Co. (The) 5,15% 01/05/2030                    | USA             | USD                  | 11.528.666           | 0,42                  |
| 10.000.000                                                                    | VICI Properties LP 5,125% 15/05/2032                 | USA             | USD                  | 9.444.200            | 0,35                  |
| 10.000.000                                                                    | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031 | USA             | USD                  | 8.455.775            | 0,31                  |
| 8.989.000                                                                     | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/11/2027 | USA             | USD                  | 8.375.860            | 0,31                  |
| 10.000.000                                                                    | Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029             | FRA             | USD                  | 7.581.450            | 0,28                  |
| 7.000.000                                                                     | Morgan Stanley 3,75% 25/02/2023                      | USA             | USD                  | 7.023.149            | 0,26                  |
| 6.400.000                                                                     | Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026                          | USA             | USD                  | 5.995.744            | 0,22                  |
| 5.000.000                                                                     | CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028                     | USA             | USD                  | 4.952.053            | 0,18                  |
| 5.000.000                                                                     | Citigroup, Inc. 4,125% 25/07/2028                    | USA             | USD                  | 4.801.332            | 0,18                  |
| 5.000.000                                                                     | Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025          | USA             | USD                  | 4.785.200            | 0,18                  |
| 5.000.000                                                                     | T-Mobile US, Inc. 3,875% 15/04/2030                  | USA             | USD                  | 4.670.971            | 0,17                  |
| 5.300.000                                                                     | Ashtead Capital, Inc., 144A 4,25% 01/11/2029         | GBR             | USD                  | 4.667.865            | 0,17                  |
| 5.000.000                                                                     | Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030             | USA             | USD                  | 4.647.450            | 0,17                  |
| 5.000.000                                                                     | Ford Motor Co. 4,346% 08/12/2026                     | USA             | USD                  | 4.644.626            | 0,17                  |
| 5.000.000                                                                     | General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029   | USA             | USD                  | 4.593.367            | 0,17                  |
| 4.600.000                                                                     | Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025          | USA             | USD                  | 4.546.077            | 0,17                  |
| 4.500.000                                                                     | Raytheon Technologies Corp. 3,95% 16/08/2025         | USA             | USD                  | 4.515.865            | 0,17                  |
| 4.500.000                                                                     | Elevance Health, Inc. 3,3% 15/01/2023                | USA             | USD                  | 4.507.113            | 0,17                  |
| 4.500.000                                                                     | General Motors Financial Co., Inc. 3,7% 09/05/2023   | USA             | USD                  | 4.500.463            | 0,16                  |
| 4.500.000                                                                     | American Tower Corp. 3,5% 31/01/2023                 | USA             | USD                  | 4.499.680            | 0,16                  |
| 4.500.000                                                                     | AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024          | IRL             | USD                  | 4.357.813            | 0,16                  |
| 4.500.000                                                                     | Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024                | USA             | USD                  | 4.255.540            | 0,16                  |
| 5.000.000                                                                     | General Motors Financial Co., Inc. 2,4% 10/04/2028   | USA             | USD                  | 4.230.715            | 0,16                  |
| 5.000.000                                                                     | Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031                       | USA             | USD                  | 4.124.481            | 0,15                  |
| 5.000.000                                                                     | Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029               | FRA             | USD                  | 3.834.925            | 0,14                  |
| 4.000.000                                                                     | Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027           | USA             | USD                  | 3.724.160            | 0,14                  |
| 3.872.000                                                                     | MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027           | USA             | USD                  | 3.549.501            | 0,13                  |
| 3.000.000                                                                     | BAT Capital Corp. 3,222% 15/08/2024                  | GBR             | USD                  | 2.919.169            | 0,11                  |
| 2.500.000                                                                     | General Motors Co. 5,15% 01/04/2038                  | USA             | USD                  | 2.183.843            | 0,08                  |
| 2.000.000                                                                     | Occidental Petroleum Corp. 8% 15/07/2025             | USA             | USD                  | 2.108.390            | 0,08                  |
| 1.200.000                                                                     | CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048                    | USA             | USD                  | 1.150.426            | 0,04                  |
| 1.000.000                                                                     | Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030         | USA             | USD                  | 1.031.820            | 0,04                  |
| 700.000                                                                       | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USA             | USD                  | 663.380              | 0,02                  |
| 361.000                                                                       | CVS Health Corp. 4,1% 25/03/2025                     | USA             | USD                  | 363.654              | 0,01                  |
|                                                                               |                                                      |                 |                      | 215.711.062          | 7,93                  |
| Obbligazioni statali e municipali                                             |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 75.000.000                                                                    | Tesoro USA 1,75% 15/03/2025                          | USA             | USD                  | 72.518.555           | 2,66                  |
| 65.000.000                                                                    | Tesoro USA 1,5% 15/02/2025                           | USA             | USD                  | 62.483.789           | 2,30                  |
| 31.000.000                                                                    | Tesoro USA 1,875% 15/02/2032                         | USA             | USD                  | 28.088.906           | 1,03                  |
| 2.500.000                                                                     | Tesoro USA 2,875% 15/05/2032                         | USA             | USD                  | 2.472.266            | 0,09                  |
|                                                                               |                                                      |                 |                      | 165.563.516          | 6,08                  |
| TOTALE OBBLIGAZIONI                                                           |                                                      |                 |                      | 381.274.578          | 14,01                 |
| TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI |                                                      |                 |                      | 1.310.359.223        | 48,16                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                  |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI                                                    |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| Linee aeree                                                                   |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 219.200                                                                       | Delta Air Lines, Inc. 10% 12/07/2023                 | USA             | USD                  | 6.953.248            | 0,26                  |
|                                                                               |                                                      |                 |                      | 6.953.248            | 0,26                  |
| Case automobilistiche                                                         |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 888.000                                                                       | Ford Motor Co., 144A 12,5% 12/01/2023                | USA             | USD                  | 10.802.175           | 0,40                  |
|                                                                               |                                                      |                 |                      | 10.802.175           | 0,40                  |

**Franklin Income Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale           | Descrizione                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Automobili</b>                               |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 209.100                                         | General Motors Co. 12% 17/03/2023                | USA             | USD                  | 7.272.421            | 0,27                  |
| 215.000                                         | General Motors Co. 144A 12% 10/11/2022           | USA             | USD                  | 7.054.230            | 0,26                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 14.326.651           | 0,53                  |
| <b>Banche</b>                                   |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 446.500                                         | Bank of America Corp. 7,5% 19/07/2022            | USA             | USD                  | 13.963.474           | 0,51                  |
| 153.600                                         | Morgan Stanley 8% 22/05/2023                     | USA             | USD                  | 11.964.715           | 0,44                  |
| 290.400                                         | Bank of America Corp. 9,5% 12/05/2023            | USA             | USD                  | 9.531.107            | 0,35                  |
| 291.000                                         | Bank of America Corp. 8,5% 13/07/2023            | USA             | USD                  | 9.139.796            | 0,34                  |
| 60.000                                          | JPMorgan Chase & Co., 144A 8% 15/08/2022         | USA             | USD                  | 6.777.847            | 0,25                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 51.376.939           | 1,89                  |
| <b>Biotechologia</b>                            |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 87.000                                          | AbbVie, Inc. 9% 25/01/2023                       | USA             | USD                  | 12.190.384           | 0,45                  |
| 73.175                                          | AbbVie, Inc. 8% 23/02/2023                       | USA             | USD                  | 10.656.790           | 0,39                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 22.847.174           | 0,84                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                       |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 131.000                                         | Morgan Stanley 10% 08/08/2023                    | USA             | USD                  | 10.054.918           | 0,37                  |
| 30.000                                          | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 8,5% 09/03/2023  | USA             | USD                  | 9.254.778            | 0,34                  |
| 115.000                                         | Morgan Stanley 8,5% 06/07/2022                   | USA             | USD                  | 8.977.112            | 0,33                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 28.286.808           | 1,04                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                         |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 50.000                                          | Air Products and Chemicals, Inc. 8,5% 15/05/2023 | USA             | USD                  | 11.971.433           | 0,44                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 11.971.433           | 0,44                  |
| <b>Apparecchiature di comunicazione</b>         |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 176.750                                         | Cisco Systems, Inc., 144A 8% 02/12/2022          | USA             | USD                  | 7.713.310            | 0,28                  |
| 59.000                                          | Cisco Systems, Inc., 144A 7,5% 10/03/2023        | USA             | USD                  | 2.597.078            | 0,10                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 10.310.388           | 0,38                  |
| <b>Servizi di erogazione elettricità</b>        |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                                         | NextEra Energy, Inc. 8,5% 05/12/2023             | USA             | USD                  | 7.659.641            | 0,28                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 7.659.641            | 0,28                  |
| <b>Intrattenimento</b>                          |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 115.000                                         | Walt Disney Co. (The) 10% 26/05/2023             | USA             | USD                  | 11.377.222           | 0,42                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 11.377.222           | 0,42                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>    |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 90.000                                          | Medtronic plc 8% 10/03/2023                      | USA             | USD                  | 8.285.318            | 0,30                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 8.285.318            | 0,30                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>             |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                                         | CVS Health Corp. , 144A 8% 16/12/2022            | USA             | USD                  | 18.125.706           | 0,67                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 18.125.706           | 0,67                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                 |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 65.000                                          | Honeywell International, Inc. 8,5% 04/04/2023    | USA             | USD                  | 11.522.040           | 0,42                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 11.522.040           | 0,42                  |
| <b>Assicurazioni</b>                            |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 213.000                                         | MetLife, Inc., 144A 8,5% 23/08/2022              | USA             | USD                  | 13.231.398           | 0,49                  |
| 150.000                                         | MetLife, Inc. 10% 19/05/2023                     | USA             | USD                  | 9.577.931            | 0,35                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 22.809.329           | 0,84                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>              |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 5.350                                           | Alphabet, Inc. 'A', 144A 9% 22/06/2023           | USA             | USD                  | 11.472.100           | 0,42                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 11.472.100           | 0,42                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b> |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 7.060                                           | Amazon.com, Inc. 8,5% 11/01/2023                 | USA             | USD                  | 15.807.091           | 0,58                  |
| 70.000                                          | Amazon.com, Inc. 10% 30/06/2023                  | USA             | USD                  | 7.779.119            | 0,29                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 23.586.210           | 0,87                  |
| <b>Macchinari</b>                               |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 36.000                                          | Cummins, Inc. 8% 10/01/2023                      | USA             | USD                  | 7.088.839            | 0,26                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 7.088.839            | 0,26                  |
| <b>Media</b>                                    |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 195.000                                         | Comcast Corp. 'A' 6% 19/07/2022                  | USA             | USD                  | 7.632.618            | 0,28                  |
|                                                 |                                                  |                 |                      | 7.632.618            | 0,28                  |

## Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 800.000                                                    | Barrick Gold Corp., 144A 9% 13/10/2022                        | USA             | USD                  | 14.148.671           | 0,52                  |
| 176.600                                                    | Newmont Corp. 10% 05/07/2023                                  | USA             | USD                  | 10.775.874           | 0,40                  |
| 130.000                                                    | Rio Tinto plc 12,5% 28/07/2022                                | USA             | USD                  | 7.951.741            | 0,29                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 32.876.286           | 1,21                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 150.000                                                    | Chevron Corp., 144A 10% 16/08/2022                            | USA             | USD                  | 16.398.179           | 0,60                  |
| 145.000                                                    | Exxon Mobil Corp. 10% 21/02/2023                              | USA             | USD                  | 11.372.962           | 0,42                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 27.771.141           | 1,02                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 275.000                                                    | Bristol Myers Squibb Co., 144A 8,5% 22/12/2022                | USA             | USD                  | 17.345.581           | 0,64                  |
| 202.000                                                    | Pfizer, Inc. 9,5% 13/02/2023                                  | USA             | USD                  | 10.703.172           | 0,39                  |
| 200.000                                                    | Pfizer, Inc. 8,5% 09/06/2023                                  | USA             | USD                  | 10.413.908           | 0,38                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 38.462.661           | 1,41                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 49.400                                                     | Broadcom, Inc. 9,5% 13/10/2022                                | USA             | USD                  | 23.629.018           | 0,87                  |
| 143.000                                                    | Analog Devices, Inc. 10% 19/05/2023                           | USA             | USD                  | 21.456.463           | 0,79                  |
| 100.000                                                    | Texas Instruments, Inc. 8,5% 14/12/2022                       | USA             | USD                  | 15.808.995           | 0,58                  |
| 300.000                                                    | Intel Corp., 144A 9,5% 22/12/2022                             | USA             | USD                  | 11.691.769           | 0,43                  |
| 80.000                                                     | Microchip Technology, Inc. 9% 11/10/2022                      | USA             | USD                  | 9.507.027            | 0,35                  |
| 170.000                                                    | Intel Corp., 144A 9% 19/07/2022                               | USA             | USD                  | 6.401.759            | 0,23                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 88.495.031           | 3,25                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 50.000                                                     | Workday, Inc. 8% 02/09/2022                                   | USA             | USD                  | 7.121.734            | 0,26                  |
| 27.000                                                     | Salesforce, Inc. 8% 08/02/2023                                | USA             | USD                  | 4.657.466            | 0,17                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 11.779.200           | 0,43                  |
| <b>TOTALE TITOLI ASSOCIATI AD AZIONI</b>                   |                                                               |                 |                      | 485.818.158          | 17,86                 |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                        |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Titoli garantiti da attività</b>                        |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.963.946                                                  | United Airlines Pass-Through Trust 5,875% 15/04/2029          | USA             | USD                  | 2.917.413            | 0,11                  |
| 516.700                                                    | FNMA CA3975 4% 01/08/2049                                     | USA             | USD                  | 516.528              | 0,02                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 3.433.941            | 0,13                  |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                           |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 5.000.000                                                  | JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026                         | USA             | USD                  | 3.702.500            | 0,14                  |
| 2.500.000                                                  | DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028                       | USA             | USD                  | 1.545.000            | 0,06                  |
|                                                            |                                                               |                 |                      | 5.247.500            | 0,20                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                             |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 70.000.000                                                 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029        | USA             | USD                  | 45.353.700           | 1,67                  |
| 30.000.000                                                 | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030                | USA             | USD                  | 27.766.800           | 1,02                  |
| 23.265.000                                                 | DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024                              | USA             | USD                  | 19.680.329           | 0,72                  |
| 25.000.000                                                 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025                  | USA             | USD                  | 18.539.500           | 0,68                  |
| 17.000.000                                                 | DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023                                  | USA             | USD                  | 16.219.360           | 0,60                  |
| 22.000.000                                                 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029    | USA             | USD                  | 15.884.660           | 0,58                  |
| 16.388.000                                                 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024  | USA             | USD                  | 15.683.316           | 0,58                  |
| 21.525.000                                                 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027           | USA             | USD                  | 15.406.842           | 0,57                  |
| 17.572.000                                                 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025 | USA             | USD                  | 15.366.275           | 0,56                  |
| 24.244.000                                                 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030        | USA             | USD                  | 14.850.420           | 0,55                  |
| 15.085.000                                                 | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026            | USA             | USD                  | 13.781.203           | 0,51                  |
| 16.901.000                                                 | APX Group, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029                        | USA             | USD                  | 13.113.422           | 0,48                  |
| 16.360.000                                                 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                          | USA             | USD                  | 12.810.240           | 0,47                  |
| 15.000.000                                                 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029             | USA             | USD                  | 12.593.475           | 0,46                  |
| 13.000.000                                                 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025            | USA             | USD                  | 12.572.495           | 0,46                  |
| 13.465.000                                                 | CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027                        | USA             | USD                  | 12.226.893           | 0,45                  |
| 15.945.000                                                 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030         | USA             | USD                  | 12.145.625           | 0,45                  |
| 14.500.000                                                 | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029                    | USA             | USD                  | 11.954.090           | 0,44                  |
| 20.000.000                                                 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028                  | USA             | USD                  | 11.473.100           | 0,42                  |
| 13.067.000                                                 | Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029                   | USA             | USD                  | 11.173.853           | 0,41                  |
| 15.000.000                                                 | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027                | USA             | USD                  | 11.110.009           | 0,41                  |
| 11.720.000                                                 | Univision Communications, Inc., 144A 5,125% 15/02/2025        | USA             | USD                  | 11.051.960           | 0,41                  |
| 15.000.000                                                 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026           | USA             | USD                  | 10.766.325           | 0,39                  |
| 12.098.000                                                 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 01/02/2027              | USA             | USD                  | 10.305.016           | 0,38                  |
| 12.065.000                                                 | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028              | USA             | USD                  | 10.052.377           | 0,37                  |
| 10.000.000                                                 | DISH DBS Corp. 5,875% 15/07/2022                              | USA             | USD                  | 9.973.650            | 0,37                  |



## Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 13.455.000                            | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029          | USA             | USD                  | 9.953.336            | 0,37                  |
| 10.485.000                            | Consolidated Energy Finance SA, 144A 6,5% 15/05/2026           | CHE             | USD                  | 9.675.104            | 0,35                  |
| 10.000.000                            | TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026                         | USA             | USD                  | 9.670.300            | 0,35                  |
| 10.540.000                            | Workday, Inc. 3,8% 01/04/2032                                  | USA             | USD                  | 9.641.673            | 0,35                  |
| 10.000.000                            | Woodside Finance Ltd., 144A 4,5% 04/03/2029                    | AUS             | USD                  | 9.632.086            | 0,35                  |
| 11.500.000                            | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028            | USA             | USD                  | 9.553.107            | 0,35                  |
| 2.953                                 | Credit Suisse AG 06/09/2022                                    | CHE             | USD                  | 9.508.217            | 0,35                  |
| 9.500.000                             | Biogen, Inc. 3,625% 15/09/2022                                 | USA             | USD                  | 9.502.166            | 0,35                  |
| 10.000.000                            | JPMorgan Chase & Co. 6,1% Perpetual                            | USA             | USD                  | 9.344.250            | 0,34                  |
| 10.065.000                            | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026                  | USA             | USD                  | 9.282.949            | 0,34                  |
| 10.000.000                            | Vistra Corp., 144A 7% 15/06/2170                               | USA             | USD                  | 9.094.950            | 0,33                  |
| 9.908.285                             | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025                 | USA             | USD                  | 8.589.839            | 0,32                  |
| 10.000.000                            | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8,125% 15/01/2027 | USA             | USD                  | 8.467.144            | 0,31                  |
| 8.200.000                             | Sprint Corp. 7,125% 15/06/2024                                 | USA             | USD                  | 8.440.670            | 0,31                  |
| 10.000.000                            | Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030         | USA             | USD                  | 8.317.363            | 0,30                  |
| 10.000.000                            | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029                 | USA             | USD                  | 8.295.671            | 0,30                  |
| 9.000.000                             | Weatherford International Ltd., 144A 6,5% 15/09/2028           | USA             | USD                  | 8.093.565            | 0,30                  |
| 10.000.000                            | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 01/09/2029     | USA             | USD                  | 8.055.300            | 0,30                  |
| 10.000.000                            | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031              | USA             | USD                  | 8.053.350            | 0,30                  |
| 11.000.000                            | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031                            | USA             | USD                  | 7.915.270            | 0,29                  |
| 10.000.000                            | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/05/2029               | USA             | USD                  | 7.914.847            | 0,29                  |
| 9.700.000                             | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/01/2030            | USA             | USD                  | 7.472.686            | 0,27                  |
| 8.087.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027             | USA             | USD                  | 7.357.714            | 0,27                  |
| 7.500.000                             | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11% 15/04/2025    | USA             | USD                  | 7.149.338            | 0,26                  |
| 7.000.000                             | Bank of America Corp. 3,55% 05/03/2024                         | USA             | USD                  | 6.980.043            | 0,26                  |
| 8.000.000                             | ROBLOX Corp., 144A 3,875% 01/05/2030                           | USA             | USD                  | 6.508.480            | 0,24                  |
| 8.600.000                             | Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029                    | USA             | USD                  | 6.232.156            | 0,23                  |
| 7.350.000                             | Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029                       | USA             | USD                  | 6.220.599            | 0,23                  |
| 7.559.000                             | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031    | AUS             | USD                  | 6.183.791            | 0,23                  |
| 7.500.000                             | Carvana Co., 144A 10,25% 01/05/2030                            | USA             | USD                  | 6.174.825            | 0,23                  |
| 8.016.000                             | Endo Dac, 144A 5,875% 15/10/2024                               | USA             | USD                  | 6.132.240            | 0,22                  |
| 6.837.000                             | Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029    | USA             | USD                  | 5.826.259            | 0,21                  |
| 7.415.000                             | DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026                                | USA             | USD                  | 5.805.982            | 0,21                  |
| 7.500.000                             | Penn National Gaming, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029             | USA             | USD                  | 5.701.350            | 0,21                  |
| 6.000.000                             | Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028                                | USA             | USD                  | 5.659.080            | 0,21                  |
| 7.000.000                             | Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029                    | USA             | USD                  | 5.644.275            | 0,21                  |
| 6.500.000                             | ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030                         | USA             | USD                  | 5.468.190            | 0,20                  |
| 6.050.000                             | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,5% 01/09/2028             | USA             | USD                  | 5.401.585            | 0,20                  |
| 5.000.000                             | Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022                      | USA             | USD                  | 5.036.787            | 0,18                  |
| 5.700.000                             | United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029                  | USA             | USD                  | 4.854.661            | 0,18                  |
| 6.000.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028               | USA             | USD                  | 4.707.720            | 0,17                  |
| 5.000.000                             | Bank of America Corp. 3,419% 20/12/2028                        | USA             | USD                  | 4.660.847            | 0,17                  |
| 5.400.000                             | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027                  | USA             | USD                  | 4.624.047            | 0,17                  |
| 5.000.000                             | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025                       | USA             | USD                  | 4.584.900            | 0,17                  |
| 4.500.000                             | AbbVie, Inc. 3,25% 01/10/2022                                  | USA             | USD                  | 4.500.000            | 0,17                  |
| 4.500.000                             | AbbVie, Inc. 3,8% 15/03/2025                                   | USA             | USD                  | 4.469.606            | 0,16                  |
| 4.500.000                             | Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027         | USA             | USD                  | 4.293.000            | 0,16                  |
| 5.000.000                             | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027                      | USA             | USD                  | 4.289.175            | 0,16                  |
| 4.500.000                             | Magallanes, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027                       | USA             | USD                  | 4.224.807            | 0,15                  |
| 4.500.000                             | Pacific Gas and Electric Co. 3,15% 01/01/2026                  | USA             | USD                  | 4.126.342            | 0,15                  |
| 5.000.000                             | Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030                     | AUS             | USD                  | 4.077.831            | 0,15                  |
| 5.000.000                             | ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029               | USA             | USD                  | 4.071.900            | 0,15                  |
| 4.500.000                             | Broadcom, Inc., 144A 4,15% 15/04/2032                          | USA             | USD                  | 4.067.738            | 0,15                  |
| 5.000.000                             | Royalty Pharma plc 2,2% 02/09/2030                             | USA             | USD                  | 4.038.420            | 0,15                  |
| 4.500.000                             | Magallanes, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032                       | USA             | USD                  | 4.026.149            | 0,15                  |
| 5.000.000                             | Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031                          | USA             | USD                  | 4.022.182            | 0,15                  |
| 4.000.000                             | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025               | USA             | USD                  | 3.999.500            | 0,15                  |
| 4.000.000                             | Bayer US Finance II LLC, 144A 4,25% 15/12/2025                 | DEU             | USD                  | 3.954.462            | 0,15                  |
| 7.000.000                             | Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031                  | USA             | USD                  | 3.951.575            | 0,14                  |
| 4.332.000                             | Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15/03/2025                         | CAN             | USD                  | 3.926.871            | 0,14                  |
| 4.400.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025                 | USA             | USD                  | 3.872.000            | 0,14                  |
| 4.475.000                             | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027        | USA             | USD                  | 3.835.209            | 0,14                  |
| 5.000.000                             | Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027                 | USA             | USD                  | 3.815.750            | 0,14                  |
| 4.000.000                             | Bombardier, Inc., 144A 7,5% 01/12/2024                         | CAN             | USD                  | 3.765.400            | 0,14                  |
| 4.159.000                             | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028                        | USA             | USD                  | 3.724.414            | 0,14                  |
| 4.120.000                             | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031                 | USA             | USD                  | 3.641.478            | 0,13                  |
| 4.686.000                             | CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031                         | USA             | USD                  | 3.628.370            | 0,13                  |

## Franklin Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.450.000                             | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027                                                   | USA             | USD                  | 3.528.806            | 0,13                  |
| 4.409.000                             | Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029                                      | USA             | USD                  | 3.439.924            | 0,13                  |
| 4.000.000                             | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/01/2029                                     | USA             | USD                  | 3.421.340            | 0,13                  |
| 4.000.000                             | Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031                                                | USA             | USD                  | 3.283.200            | 0,12                  |
| 5.000.000                             | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028                                            | USA             | USD                  | 3.161.500            | 0,12                  |
| 4.000.000                             | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026                                                    | USA             | USD                  | 3.142.860            | 0,11                  |
| 5.324.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 01/04/2028                                   | USA             | USD                  | 3.128.658            | 0,11                  |
| 3.200.000                             | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,125% 15/05/2024                              | AUS             | USD                  | 3.119.952            | 0,12                  |
| 3.273.000                             | First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025                                        | ZMB             | USD                  | 3.100.994            | 0,11                  |
| 3.000.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,25% 01/02/2027                                            | USA             | USD                  | 2.767.500            | 0,10                  |
| 2.800.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028                                           | USA             | USD                  | 2.404.836            | 0,09                  |
| 2.462.000                             | Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026                                                     | USA             | USD                  | 2.343.393            | 0,09                  |
| 2.400.000                             | Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029                                          | USA             | USD                  | 2.267.760            | 0,08                  |
| 2.000.000                             | CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026                                                      | USA             | USD                  | 1.846.030            | 0,07                  |
| 1.850.000                             | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030                              | AUS             | USD                  | 1.668.025            | 0,06                  |
| 1.855.000                             | Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028                                                    | USA             | USD                  | 1.637.492            | 0,06                  |
| 2.600.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028                                             | USA             | USD                  | 1.391.806            | 0,05                  |
| 4.000.000                             | Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026                                         | USA             | USD                  | 1.005.000            | 0,04                  |
| 750.000                               | CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027                                                 | USA             | USD                  | 710.243              | 0,03                  |
| 545.000                               | Weatherford International Ltd., 144A 11% 01/12/2024                                      | USA             | USD                  | 549.867              | 0,02                  |
| 650.000                               | Shea Homes LP, 144A 4,75% 15/02/2028                                                     | USA             | USD                  | 523.082              | 0,02                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <b>854.008.094</b>   | <b>31,37</b>          |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.537.000                             | CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026                                            | USA             | USD                  | 2.347.575            | 0,09                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <b>2.347.575</b>     | <b>0,09</b>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                 |                      | <b>865.037.110</b>   | <b>31,79</b>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>               |                 |                      | <b>1.350.855.268</b> | <b>49,65</b>          |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO               |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.000.000                             | FTIF Franklin Systematic Style Premia Fund - Y (Mdis) USD                                | LUX             | USD                  | 9.168.750            | 0,34                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <b>9.168.750</b>     | <b>0,34</b>           |
|                                       | <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                  |                 |                      | <b>9.168.750</b>     | <b>0,34</b>           |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                 |                      | <b>9.168.750</b>     | <b>0,34</b>           |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <b>2.670.383.241</b> | <b>98,15</b>          |



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin India Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 675.000                               | Tube Investments of India Ltd.                                            | IND             | INR                  | 15.780.935           | 1,43                  |
| 79.597                                | Bosch Ltd.                                                                | IND             | INR                  | 15.409.857           | 1,40                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 31.190.792           | 2,83                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 7.627.359                             | Tata Motors Ltd. 'A'                                                      | IND             | INR                  | 19.221.843           | 1,74                  |
| 2.309.359                             | Tata Motors Ltd.                                                          | IND             | INR                  | 12.039.795           | 1,09                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 31.261.638           | 2,83                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 11.095.797                            | ICICI Bank Ltd.                                                           | IND             | INR                  | 99.693.251           | 9,03                  |
| 4.248.258                             | Kotak Mahindra Bank Ltd.                                                  | IND             | INR                  | 89.858.140           | 8,14                  |
| 3.964.464                             | HDFC Bank Ltd.                                                            | IND             | INR                  | 67.914.197           | 6,15                  |
| 4.256.750                             | Axis Bank Ltd.                                                            | IND             | INR                  | 34.483.256           | 3,12                  |
| 2.786.248                             | State Bank of India                                                       | IND             | INR                  | 16.525.528           | 1,50                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 308.474.372          | 27,94                 |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 3.520.192                             | United Spirits Ltd.                                                       | IND             | INR                  | 33.963.265           | 3,08                  |
| 689.861                               | United Breweries Ltd.                                                     | IND             | INR                  | 12.727.615           | 1,15                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 46.690.880           | 4,23                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.766.774                             | Motilal Oswal Financial Services Ltd.                                     | IND             | INR                  | 17.202.934           | 1,56                  |
| 632.900                               | ICICI Securities Ltd., Reg. S, 144A                                       | IND             | INR                  | 3.447.249            | 0,31                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 20.650.183           | 1,87                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.784.485                             | Larsen & Toubro Ltd.                                                      | IND             | INR                  | 55.204.605           | 5,00                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 55.204.605           | 5,00                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 440.950                               | UltraTech Cement Ltd.                                                     | IND             | INR                  | 31.438.421           | 2,85                  |
| 855.000                               | Dalmia Bharat Ltd.                                                        | IND             | INR                  | 13.957.345           | 1,26                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 45.395.766           | 4,11                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 5.750.000                             | Tata Power Co. Ltd. (The)                                                 | IND             | INR                  | 14.789.422           | 1,34                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.789.422           | 1,34                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 945.907                               | Voltas Ltd.                                                               | IND             | INR                  | 11.698.899           | 1,06                  |
| 4.250.133                             | CG Power & Industrial Solutions Ltd.                                      | IND             | INR                  | 10.362.687           | 0,94                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 22.061.586           | 2,00                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 2.567.000                             | Tata Consumer Products Ltd.                                               | IND             | INR                  | 23.035.074           | 2,09                  |
| 82.377                                | Nestle India Ltd.                                                         | IND             | INR                  | 18.279.146           | 1,66                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 41.314.220           | 3,75                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 303.245                               | Apollo Hospitals Enterprise Ltd.                                          | IND             | INR                  | 14.189.248           | 1,29                  |
| 292.008                               | Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S                                         | IND             | INR                  | 2.342.980            | 0,21                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 16.532.228           | 1,50                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 750.000                               | MakeMyTrip Ltd.                                                           | IND             | USD                  | 19.260.000           | 1,75                  |
| 1.100.000                             | Westlife Development Ltd.                                                 | IND             | INR                  | 6.953.779            | 0,63                  |
| 2.895.252                             | Devyani International Ltd.                                                | IND             | INR                  | 5.730.146            | 0,52                  |
| 836.455                               | Indian Hotels Co. Ltd. (The)                                              | IND             | INR                  | 2.394.611            | 0,22                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 34.338.536           | 3,12                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 5.448.128                             | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.                                | IND             | INR                  | 23.494.790           | 2,13                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 23.494.790           | 2,13                  |
|                                       | <b>Prodotti per la casa</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.809.977                             | Hindustan Unilever Ltd.                                                   | IND             | INR                  | 51.324.098           | 4,65                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 51.324.098           | 4,65                  |

## Franklin India Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Assicurazioni</b>                                                                                                                    |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.642.500                                                                                                                               | HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A             | IND             | INR                  | 18.452.271           | 1,67                  |
| 921.000                                                                                                                                 | SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A              | IND             | INR                  | 12.649.465           | 1,15                  |
| 1.263.398                                                                                                                               | ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A | IND             | INR                  | 7.850.905            | 0,71                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>38.952.641</u>    | <u>3,53</u>           |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                                      |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 246.200                                                                                                                                 | Info Edge India Ltd.                                   | IND             | INR                  | 11.757.641           | 1,07                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>11.757.641</u>    | <u>1,07</u>           |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                                                                         |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 21.407.930                                                                                                                              | Zomato Ltd.                                            | IND             | INR                  | 14.689.488           | 1,33                  |
| 1.401.030                                                                                                                               | PB Fintech Ltd.                                        | IND             | INR                  | 10.194.337           | 0,92                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>24.883.825</u>    | <u>2,25</u>           |
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                                       |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.447.201                                                                                                                               | Infosys Ltd.                                           | IND             | INR                  | 82.665.888           | 7,49                  |
| 945.005                                                                                                                                 | Tata Consultancy Services Ltd.                         | IND             | INR                  | 39.246.858           | 3,56                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>121.912.746</u>   | <u>11,05</u>          |
| <b>Macchinari</b>                                                                                                                       |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.376.368                                                                                                                               | Cummins India Ltd.                                     | IND             | INR                  | 17.904.672           | 1,62                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>17.904.672</u>    | <u>1,62</u>           |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                                   |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.981.000                                                                                                                               | Hindalco Industries Ltd.                               | IND             | INR                  | 21.482.100           | 1,95                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>21.482.100</u>    | <u>1,95</u>           |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 987.471                                                                                                                                 | Reliance Industries Ltd.                               | IND             | INR                  | 32.608.773           | 2,95                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>32.608.773</u>    | <u>2,95</u>           |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                                            |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 365.303                                                                                                                                 | Dr Reddy's Laboratories Ltd.                           | IND             | INR                  | 20.366.501           | 1,85                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>20.366.501</u>    | <u>1,85</u>           |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.941.486                                                                                                                               | Oberoi Realty Ltd.                                     | IND             | INR                  | 27.605.056           | 2,50                  |
| 752.914                                                                                                                                 | Godrej Properties Ltd.                                 | IND             | INR                  | 11.321.515           | 1,03                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>38.926.571</u>    | <u>3,53</u>           |
| <b>Software</b>                                                                                                                         |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 685.000                                                                                                                                 | Freshworks, Inc. 'A'                                   | IND             | USD                  | 9.007.750            | 0,82                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>9.007.750</u>     | <u>0,82</u>           |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                                                                           |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 871.483                                                                                                                                 | Titan Co. Ltd.                                         | IND             | INR                  | 21.482.815           | 1,95                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>21.482.815</u>    | <u>1,95</u>           |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                        |                 |                      | <u>1.102.009.151</u> | <u>99,87</u>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                                                        |                 |                      | 1.102.009.151        | 99,87                 |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                       |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 68.746                                                                                                                                  | Flipkart Pvt. Ltd.**                                   | IND             | USD                  | 8.827.549            | 0,80                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>8.827.549</u>     | <u>0,80</u>           |
| <b>Software</b>                                                                                                                         |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 5.952                                                                                                                                   | Girnar Software Pvt. Ltd. Preference**                 | IND             | INR                  | 7.192.945            | 0,65                  |
|                                                                                                                                         |                                                        |                 |                      | <u>7.192.945</u>     | <u>0,65</u>           |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                        |                 |                      | <u>16.020.494</u>    | <u>1,45</u>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                        |                 |                      | 16.020.494           | 1,45                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                                        |                 |                      | <u>1.118.029.645</u> | <u>101,32</u>         |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Innovation Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 8.816                                 | HEICO Corp.                                                                    | USA             | USD                  | 1.155.954            | 0,35                  |
| 9.280                                 | Axon Enterprise, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 864.618              | 0,26                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.020.572            | 0,61                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 14.848                                | Tesla, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 9.998.940            | 3,03                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 9.998.940            | 3,03                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 4.640                                 | Argenx SE                                                                      | NLD             | EUR                  | 1.748.980            | 0,53                  |
| 11.136                                | Halozyne Therapeutics, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 489.984              | 0,15                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.238.964            | 0,68                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 9.280                                 | MSCI, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 3.824.753            | 1,15                  |
| 46.401                                | Tradeweb Markets, Inc. 'A'                                                     | USA             | USD                  | 3.166.868            | 0,96                  |
| 3.712                                 | CME Group Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 759.846              | 0,23                  |
| 2.784                                 | Moody's Corp.                                                                  | USA             | USD                  | 757.164              | 0,23                  |
| 1.856                                 | FactSet Research Systems, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 713.762              | 0,22                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 9.222.393            | 2,79                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 37.121                                | Corteva, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 2.009.731            | 0,61                  |
| 6.496                                 | Linde plc                                                                      | GBR             | EUR                  | 1.868.812            | 0,57                  |
| 9.280                                 | FMC Corp.                                                                      | USA             | USD                  | 993.053              | 0,30                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.871.596            | 1,48                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 15.312                                | Quanta Services, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 1.919.206            | 0,58                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.919.206            | 0,58                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 64.962                                | NextEra Energy, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 5.031.957            | 1,52                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.031.957            | 1,52                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 3.712                                 | Keyence Corp.                                                                  | JPN             | JPY                  | 1.272.752            | 0,39                  |
| 5.568                                 | Keysight Technologies, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 767.549              | 0,23                  |
| 9.516                                 | Amphenol Corp. 'A'                                                             | USA             | USD                  | 612.640              | 0,19                  |
| 6.960                                 | Trimble, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 405.281              | 0,12                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.058.222            | 0,93                  |
|                                       | <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 24.128                                | Schlumberger NV                                                                | USA             | USD                  | 862.817              | 0,26                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 862.817              | 0,26                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 18.560                                | Sea Ltd., ADR                                                                  | SGP             | USD                  | 1.240.922            | 0,38                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.240.922            | 0,38                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 9.280                                 | SBA Communications Corp.                                                       | USA             | USD                  | 2.970.064            | 0,90                  |
| 3.712                                 | Crown Castle International Corp.                                               | USA             | USD                  | 625.027              | 0,19                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.595.091            | 1,09                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 13.456                                | IDEXX Laboratories, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 4.719.424            | 1,43                  |
| 18.560                                | STERIS plc                                                                     | USA             | USD                  | 3.826.144            | 1,16                  |
| 17.632                                | Intuitive Surgical, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 3.538.919            | 1,07                  |
| 30.625                                | Abbott Laboratories                                                            | USA             | USD                  | 3.327.406            | 1,01                  |
| 9.280                                 | Stryker Corp.                                                                  | USA             | USD                  | 1.846.070            | 0,56                  |
| 18.560                                | Edwards Lifesciences Corp.                                                     | USA             | USD                  | 1.764.870            | 0,53                  |
| 6.032                                 | Insulet Corp.                                                                  | USA             | USD                  | 1.314.614            | 0,40                  |
| 9.327                                 | Dexcom, Inc.                                                                   | USA             | USD                  | 695.141              | 0,21                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 21.032.588           | 6,37                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 9.280                                 | UnitedHealth Group, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 4.766.486            | 1,44                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.766.486            | 1,44                  |

## Franklin Innovation Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Tecnologia sanitaria</b>                                |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 14.848                                                     | Inspire Medical Systems, Inc.   | USA             | USD                  | 2.712.285            | 0,82                  |
| 11.136                                                     | Veeva Systems, Inc. 'A'         | USA             | USD                  | 2.205.373            | 0,67                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 4.917.658            | 1,49                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                 |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 17.632                                                     | Airbnb, Inc. 'A'                | USA             | USD                  | 1.570.659            | 0,48                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 1.570.659            | 0,48                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                         |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 5.568                                                      | Alphabet, Inc. 'A'              | USA             | USD                  | 12.134.120           | 3,68                  |
| 1.856                                                      | Alphabet, Inc. 'C'              | USA             | USD                  | 4.059.907            | 1,23                  |
| 64.962                                                     | ZoomInfo Technologies, Inc. 'A' | USA             | USD                  | 2.159.337            | 0,65                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 18.353.364           | 5,56                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 185.606                                                    | Amazon.com, Inc.                | USA             | USD                  | 19.713.213           | 5,97                  |
| 3.526                                                      | MercadoLibre, Inc.              | BRL             | USD                  | 2.245.604            | 0,68                  |
| 556                                                        | Booking Holdings, Inc.          | USA             | USD                  | 972.438              | 0,29                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 22.931.255           | 6,94                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 31.553                                                     | Mastercard, Inc. 'A'            | USA             | USD                  | 9.954.340            | 3,01                  |
| 3.712                                                      | Adyen NV, Reg. S, 144A          | NLD             | EUR                  | 5.356.652            | 1,62                  |
| 18.560                                                     | Visa, Inc. 'A'                  | USA             | USD                  | 3.654.278            | 1,11                  |
| 12.992                                                     | MongoDB, Inc.                   | USA             | USD                  | 3.371.424            | 1,02                  |
| 55.680                                                     | Shopify, Inc. 'A'               | CAN             | CAD                  | 1.739.784            | 0,53                  |
| 4.640                                                      | Globant SA                      | USA             | USD                  | 807.360              | 0,24                  |
| 5.539                                                      | Endava plc, ADR                 | GBR             | USD                  | 488.928              | 0,15                  |
| 1.577                                                      | Accenture plc 'A'               | USA             | USD                  | 437.854              | 0,13                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 25.810.620           | 7,81                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>            |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 18.560                                                     | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | USA             | USD                  | 10.083.276           | 3,06                  |
| 37.121                                                     | Danaher Corp.                   | USA             | USD                  | 9.410.916            | 2,85                  |
| 18.560                                                     | Repligen Corp.                  | USA             | USD                  | 3.014.144            | 0,91                  |
| 3.712                                                      | Lonza Group AG                  | CHE             | CHF                  | 1.983.030            | 0,60                  |
| 3.712                                                      | Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'  | USA             | USD                  | 1.837.440            | 0,56                  |
| 1.856                                                      | Bio-Techne Corp.                | USA             | USD                  | 643.364              | 0,19                  |
| 10.208                                                     | Evotec SE                       | DEU             | EUR                  | 247.418              | 0,07                  |
| 2.784                                                      | Bruker Corp.                    | USA             | USD                  | 174.724              | 0,05                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 27.394.312           | 8,29                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 6.960                                                      | Chart Industries, Inc.          | USA             | USD                  | 1.164.965            | 0,35                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 1.164.965            | 0,35                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 5.568                                                      | MP Materials Corp.              | USA             | USD                  | 178.621              | 0,05                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 178.621              | 0,05                  |
| <b>Attrezzature e servizi per petrolio e gas</b>           |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 64.962                                                     | Baker Hughes Co.                | USA             | USD                  | 1.875.453            | 0,57                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 1.875.453            | 0,57                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 37.121                                                     | Catalent, Inc.                  | USA             | USD                  | 3.982.712            | 1,21                  |
| 37.121                                                     | AstraZeneca plc, ADR            | GBR             | USD                  | 2.452.584            | 0,74                  |
| 3.803                                                      | Zoetis, Inc.                    | USA             | USD                  | 653.698              | 0,20                  |
| 2.784                                                      | Jazz Pharmaceuticals plc        | USA             | USD                  | 434.332              | 0,13                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 7.523.326            | 2,28                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 4.640                                                      | CoStar Group, Inc.              | USA             | USD                  | 280.302              | 0,08                  |
|                                                            |                                 |                 |                      | 280.302              | 0,08                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 74.242                                                     | NVIDIA Corp.                    | USA             | USD                  | 11.254.346           | 3,40                  |
| 13.920                                                     | ASML Holding NV, ADR            | NLD             | USD                  | 6.624.250            | 2,00                  |
| 32.481                                                     | Analog Devices, Inc.            | USA             | USD                  | 4.745.149            | 1,44                  |
| 9.280                                                      | Lam Research Corp.              | USA             | USD                  | 3.954.672            | 1,20                  |
| 9.280                                                      | Monolithic Power Systems, Inc.  | USA             | USD                  | 3.563.891            | 1,08                  |

**Franklin Innovation Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 9.280                                 | KLA Corp.                                                                            | USA             | USD                  | 2.961.062            | 0,90                  |
| 24.128                                | Teradyne, Inc.                                                                       | USA             | USD                  | 2.160.662            | 0,65                  |
| 18.560                                | Entegris, Inc.                                                                       | USA             | USD                  | 1.709.933            | 0,52                  |
| 9.280                                 | SiTime Corp.                                                                         | USA             | USD                  | 1.512.918            | 0,46                  |
| 18.560                                | Advanced Micro Devices, Inc.                                                         | USA             | USD                  | 1.419.283            | 0,43                  |
| 3.712                                 | ASM International NV                                                                 | NLD             | EUR                  | 923.528              | 0,28                  |
| 15.776                                | Marvell Technology, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 686.729              | 0,21                  |
| 2.784                                 | Enphase Energy, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 543.548              | 0,16                  |
| 13.920                                | Intel Corp.                                                                          | USA             | USD                  | 520.747              | 0,16                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <b>42.580.718</b>    | <b>12,89</b>          |
|                                       | <b>Software</b>                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 74.242                                | Microsoft Corp.                                                                      | USA             | USD                  | 19.067.574           | 5,78                  |
| 20.787                                | ServiceNow, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 9.884.634            | 3,00                  |
| 19.024                                | Intuit, Inc.                                                                         | USA             | USD                  | 7.332.611            | 2,22                  |
| 23.200                                | Synopsys, Inc.                                                                       | USA             | USD                  | 7.045.840            | 2,13                  |
| 38.977                                | Cadence Design Systems, Inc.                                                         | USA             | USD                  | 5.847.719            | 1,77                  |
| 15.776                                | HubSpot, Inc.                                                                        | USA             | USD                  | 4.743.054            | 1,44                  |
| 25.984                                | Salesforce, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 4.288.399            | 1,30                  |
| 9.280                                 | Roper Technologies, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 3.662.352            | 1,11                  |
| 18.560                                | Atlassian Corp. plc 'A'                                                              | USA             | USD                  | 3.478.144            | 1,05                  |
| 5.568                                 | Palo Alto Networks, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 2.750.258            | 0,83                  |
| 19.488                                | Workday, Inc. 'A'                                                                    | USA             | USD                  | 2.720.135            | 0,82                  |
| 7.424                                 | Adobe, Inc.                                                                          | USA             | USD                  | 2.717.629            | 0,82                  |
| 11.136                                | ANSYS, Inc.                                                                          | USA             | USD                  | 2.664.733            | 0,81                  |
| 27.840                                | Datadog, Inc. 'A'                                                                    | USA             | USD                  | 2.651.482            | 0,80                  |
| 13.920                                | CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'                                                       | USA             | USD                  | 2.346.355            | 0,71                  |
| 5.568                                 | Tyler Technologies, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 1.851.249            | 0,56                  |
| 27.840                                | Fortinet, Inc.                                                                       | USA             | USD                  | 1.575.187            | 0,48                  |
| 4.176                                 | Paycom Software, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 1.169.781            | 0,35                  |
| 18.560                                | Procore Technologies, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 842.438              | 0,26                  |
| 3.712                                 | Aspen Technology, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 681.820              | 0,21                  |
| 6.496                                 | Descartes Systems Group, Inc. (The)                                                  | CAN             | USD                  | 403.142              | 0,12                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <b>87.724.536</b>    | <b>26,57</b>          |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 39.905                                | Apple, Inc.                                                                          | USA             | USD                  | 5.455.812            | 1,65                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <b>5.455.812</b>     | <b>1,65</b>           |
|                                       | <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 12.064                                | Fastenal Co.                                                                         | USA             | USD                  | 602.235              | 0,18                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | <b>602.235</b>       | <b>0,18</b>           |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                 |                      | <b>318.223.590</b>   | <b>96,35</b>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | <b>318.223.590</b>   | <b>96,35</b>          |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                 |                      | <b>318.223.590</b>   | <b>96,35</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Intelligent Machines Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 689                                   | Axon Enterprise, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 64.194               | 1,61                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 64.194               | 1,61                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 240                                   | Aptiv plc                                                                 | USA             | USD                  | 21.377               | 0,54                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 21.377               | 0,54                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 453                                   | Tesla, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 305.059              | 7,65                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 305.059              | 7,65                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 186                                   | Valmont Industries, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 41.781               | 1,05                  |
| 264                                   | Quanta Services, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 33.090               | 0,83                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 74.871               | 1,88                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 186                                   | Eaton Corp. plc                                                           | USA             | USD                  | 23.434               | 0,59                  |
| 131                                   | Sunrun, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 3.060                | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 26.494               | 0,67                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 1.539                                 | Amphenol Corp. 'A'                                                        | USA             | USD                  | 99.081               | 2,49                  |
| 195                                   | Samsung SDI Co. Ltd.                                                      | KOR             | KRW                  | 81.008               | 2,03                  |
| 204                                   | Keyence Corp.                                                             | JPN             | JPY                  | 69.947               | 1,76                  |
| 343                                   | Keysight Technologies, Inc.                                               | USA             | USD                  | 47.283               | 1,19                  |
| 160                                   | Zebra Technologies Corp. 'A'                                              | USA             | USD                  | 47.032               | 1,18                  |
| 194                                   | TE Connectivity Ltd.                                                      | CHE             | USD                  | 21.951               | 0,55                  |
| 139                                   | Cognex Corp.                                                              | USA             | USD                  | 5.910                | 0,15                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 372.212              | 9,35                  |
|                                       | <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                          |                 |                      |                      |                       |
| 741                                   | Baker Hughes Co.                                                          | USA             | USD                  | 21.393               | 0,54                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 21.393               | 0,54                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.015                                 | Intuitive Surgical, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 203.721              | 5,11                  |
| 1.241                                 | Dexcom, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 92.492               | 2,32                  |
| 181                                   | IDEXX Laboratories, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 63.482               | 1,59                  |
| 267                                   | Insulet Corp.                                                             | USA             | USD                  | 58.190               | 1,46                  |
| 108                                   | ResMed, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 22.640               | 0,57                  |
| 106                                   | Stryker Corp.                                                             | USA             | USD                  | 21.087               | 0,53                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 461.612              | 11,58                 |
|                                       | <b>Tecnologia sanitaria</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 287                                   | Inspire Medical Systems, Inc.                                             | USA             | USD                  | 52.426               | 1,31                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 52.426               | 1,31                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 2.466                                 | Panasonic Holdings Corp.                                                  | JPN             | JPY                  | 19.907               | 0,50                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.907               | 0,50                  |
|                                       | <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 128                                   | Honeywell International, Inc.                                             | USA             | USD                  | 22.248               | 0,56                  |
| 174                                   | Siemens AG                                                                | DEU             | EUR                  | 17.886               | 0,45                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 40.134               | 1,01                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 131                                   | AGCO Corp.                                                                | USA             | USD                  | 12.930               | 0,32                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 12.930               | 0,32                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 1.365                                 | NVIDIA Corp.                                                              | USA             | USD                  | 206.920              | 5,19                  |
| 305                                   | ASML Holding NV                                                           | NLD             | USD                  | 145.143              | 3,64                  |
| 1.533                                 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR                          | TWN             | USD                  | 125.323              | 3,15                  |
| 526                                   | Enphase Energy, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 102.696              | 2,58                  |
| 916                                   | Entegris, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 84.391               | 2,12                  |
| 872                                   | Applied Materials, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 79.335               | 1,99                  |
| 204                                   | KLA Corp.                                                                 | USA             | USD                  | 65.092               | 1,63                  |

**Franklin Intelligent Machines Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 336                                   | Analog Devices, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 49.086               | 1,23                  |
| 512                                   | Teradyne, Inc.                                                                           | USA             | USD                  | 45.850               | 1,15                  |
| 165                                   | SolarEdge Technologies, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 45.157               | 1,13                  |
| 288                                   | Texas Instruments, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 44.251               | 1,11                  |
| 269                                   | SiTime Corp.                                                                             | USA             | USD                  | 43.855               | 1,10                  |
| 100                                   | Lam Research Corp.                                                                       | USA             | USD                  | 42.615               | 1,07                  |
| 549                                   | Azenta, Inc.                                                                             | USA             | USD                  | 39.583               | 0,99                  |
| 495                                   | Advanced Micro Devices, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 37.853               | 0,95                  |
| 147                                   | ASM International NV                                                                     | NLD             | EUR                  | 36.573               | 0,92                  |
| 1.352                                 | Infineon Technologies AG                                                                 | DEU             | EUR                  | 32.886               | 0,82                  |
| 706                                   | Marvell Technology, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 30.732               | 0,77                  |
| 354                                   | Microchip Technology, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 20.560               | 0,51                  |
| 132                                   | NXP Semiconductors NV                                                                    | CHN             | USD                  | 19.540               | 0,49                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <b>1.297.441</b>     | <b>32,54</b>          |
|                                       | <b>Software</b>                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 571                                   | Synopsys, Inc.                                                                           | USA             | USD                  | 173.413              | 4,35                  |
| 2.140                                 | Descartes Systems Group, Inc. (The)                                                      | CAN             | CAD                  | 132.985              | 3,34                  |
| 743                                   | Cadence Design Systems, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 111.472              | 2,80                  |
| 2.171                                 | Dassault Systemes SE                                                                     | FRA             | EUR                  | 80.412               | 2,02                  |
| 32                                    | Constellation Software, Inc.                                                             | CAN             | CAD                  | 47.505               | 1,19                  |
| 116                                   | Roper Technologies, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 45.779               | 1,15                  |
| 784                                   | Altair Engineering, Inc. 'A'                                                             | USA             | USD                  | 41.160               | 1,03                  |
| 163                                   | ANSYS, Inc.                                                                              | USA             | USD                  | 39.004               | 0,98                  |
| 178                                   | Atlassian Corp. plc 'A'                                                                  | USA             | USD                  | 33.357               | 0,84                  |
| 291                                   | PTC, Inc.                                                                                | USA             | USD                  | 30.945               | 0,78                  |
| 138                                   | Autodesk, Inc.                                                                           | USA             | USD                  | 23.730               | 0,59                  |
| 541                                   | Asana, Inc. 'A'                                                                          | USA             | USD                  | 9.511                | 0,24                  |
| 136                                   | Bentley Systems, Inc. 'B'                                                                | USA             | USD                  | 4.529                | 0,11                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <b>773.802</b>       | <b>19,42</b>          |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.979                                 | Apple, Inc.                                                                              | USA             | USD                  | 270.569              | 6,79                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <b>270.569</b>       | <b>6,79</b>           |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                 |                      | <b>3.814.421</b>     | <b>95,71</b>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | <b>3.814.421</b>     | <b>95,71</b>          |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <b>3.814.421</b>     | <b>95,71</b>          |



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Japan Fund

(Valuta - JPY)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 19.540                                                                    | Denso Corp.                           | JPN             | JPY                  | 139.936.240          | 2,12                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 139.936.240          | 2,12                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 145.800                                                                   | Toyota Motor Corp.                    | JPN             | JPY                  | 305.224.749          | 4,63                  |
| 24                                                                        | Honda Motor Co. Ltd.                  | JPN             | JPY                  | 78.513               | —                     |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 305.303.262          | 4,63                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 76.071                                                                    | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPN             | JPY                  | 306.802.037          | 4,65                  |
| 410.400                                                                   | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.  | JPN             | JPY                  | 297.907.344          | 4,52                  |
| 31.963                                                                    | Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.  | JPN             | JPY                  | 134.031.140          | 2,03                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 738.740.521          | 11,20                 |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 97.800                                                                    | Showa Denko KK                        | JPN             | JPY                  | 225.697.501          | 3,42                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 225.697.501          | 3,42                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 4.219                                                                     | Keyence Corp.                         | JPN             | JPY                  | 196.309.473          | 2,98                  |
| 33.300                                                                    | Shimadzu Corp.                        | JPN             | JPY                  | 143.204.885          | 2,17                  |
| 34.700                                                                    | Topcon Corp.                          | JPN             | JPY                  | 61.571.679           | 0,93                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 401.086.037          | 6,08                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 57.593                                                                    | Ship Healthcare Holdings, Inc.        | JPN             | JPY                  | 139.470.012          | 2,11                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 139.470.012          | 2,11                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 19.975                                                                    | Sony Group Corp.                      | JPN             | JPY                  | 221.035.835          | 3,35                  |
| 125.900                                                                   | Nikon Corp.                           | JPN             | JPY                  | 196.987.848          | 2,99                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 418.023.683          | 6,34                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 51.283                                                                    | Hitachi Ltd.                          | JPN             | JPY                  | 330.996.216          | 5,02                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 330.996.216          | 5,02                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 11.700                                                                    | Obic Co. Ltd.                         | JPN             | JPY                  | 225.746.134          | 3,42                  |
| 12.750                                                                    | Fujitsu Ltd.                          | JPN             | JPY                  | 216.461.392          | 3,28                  |
| 52.955                                                                    | NS Solutions Corp.                    | JPN             | JPY                  | 191.905.111          | 2,91                  |
| 30.867                                                                    | TIS, Inc.                             | JPN             | JPY                  | 110.190.218          | 1,67                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 744.302.855          | 11,28                 |
| <b>Macchinari</b>                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 47.800                                                                    | IHI Corp.                             | JPN             | JPY                  | 173.255.724          | 2,63                  |
| 13.395                                                                    | Toyota Industries Corp.               | JPN             | JPY                  | 112.694.091          | 1,71                  |
| 4.866                                                                     | FANUC Corp.                           | JPN             | JPY                  | 103.482.247          | 1,57                  |
| 28.563                                                                    | Kubota Corp.                          | JPN             | JPY                  | 58.077.574           | 0,88                  |
| 12.100                                                                    | Mitsubishi Heavy Industries Ltd.      | JPN             | JPY                  | 57.381.228           | 0,87                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 504.890.864          | 7,66                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 27.991                                                                    | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.        | JPN             | JPY                  | 117.748.792          | 1,79                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 117.748.792          | 1,79                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 87.048                                                                    | Astellas Pharma, Inc.                 | JPN             | JPY                  | 184.266.619          | 2,79                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 184.266.619          | 2,79                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 67.824                                                                    | Meitec Corp.                          | JPN             | JPY                  | 148.349.540          | 2,25                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 148.349.540          | 2,25                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                    |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 74.111                                                                    | Mitsui Fudosan Co. Ltd.               | JPN             | JPY                  | 216.038.321          | 3,28                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 216.038.321          | 3,28                  |

**Franklin Japan Fund** (segue)

(Valuta - JPY)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Strade e ferrovie</b>                                                             |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 49.926                                                                               | Keisei Electric Railway Co. Ltd. | JPN             | JPY                  | 187.042.892          | 2,84                  |
|                                                                                      |                                  |                 |                      | 187.042.892          | 2,84                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 2.614                                                                                | Tokyo Electron Ltd.              | JPN             | JPY                  | 115.761.117          | 1,76                  |
| 11.089                                                                               | Rohm Co. Ltd.                    | JPN             | JPY                  | 105.468.998          | 1,60                  |
|                                                                                      |                                  |                 |                      | 221.230.115          | 3,36                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 10.700                                                                               | Nitori Holdings Co. Ltd.         | JPN             | JPY                  | 138.155.138          | 2,09                  |
| 1.490                                                                                | Fast Retailing Co. Ltd.          | JPN             | JPY                  | 106.191.660          | 1,61                  |
|                                                                                      |                                  |                 |                      | 244.346.798          | 3,70                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 75.500                                                                               | Asics Corp.                      | JPN             | JPY                  | 185.539.419          | 2,81                  |
|                                                                                      |                                  |                 |                      | 185.539.419          | 2,81                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                         |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 65.300                                                                               | KDDI Corp.                       | JPN             | JPY                  | 279.391.518          | 4,24                  |
| 149.500                                                                              | SoftBank Corp.                   | JPN             | JPY                  | 225.205.714          | 3,41                  |
|                                                                                      |                                  |                 |                      | 504.597.232          | 7,65                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                  |                 |                      | <b>5.957.606.919</b> | <b>90,33</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                  |                 |                      | <b>5.957.606.919</b> | <b>90,33</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                  |                 |                      | <b>5.957.606.919</b> | <b>90,33</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                       | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 23.736                                                                    | Bombardier, Inc. 'B'                              | CAN             | CAD                  | 356.260              | 0,02                  |
| 2.231                                                                     | Kaman Corp.                                       | USA             | USD                  | 69.719               | 0,01                  |
| 3.332                                                                     | Bombardier, Inc. 'A'                              | CAN             | CAD                  | 59.528               | —                     |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 485.507              | 0,03                  |
| <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.840                                                                     | Expeditors International of Washington, Inc.      | USA             | USD                  | 179.326              | 0,01                  |
| 750                                                                       | United Parcel Service, Inc. 'B'                   | USA             | USD                  | 136.905              | 0,01                  |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 316.231              | 0,02                  |
| <b>Linee aeree</b>                                                        |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.374                                                                     | Copa Holdings SA 'A'                              | PAN             | USD                  | 87.070               | 0,01                  |
| 6.462                                                                     | American Airlines Group, Inc.                     | USA             | USD                  | 81.938               | —                     |
| 5.999                                                                     | Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV, ADR | MEX             | USD                  | 61.610               | —                     |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 230.618              | 0,01                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 33.868                                                                    | Fisker, Inc.                                      | USA             | USD                  | 290.249              | 0,02                  |
| 243                                                                       | NIO, Inc., ADR                                    | CHN             | USD                  | 5.278                | —                     |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 295.527              | 0,02                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 95.743                                                                    | First Horizon Corp.                               | USA             | USD                  | 2.092.942            | 0,13                  |
| 3.113                                                                     | First Citizens BancShares, Inc. 'A'               | USA             | USD                  | 2.035.217            | 0,13                  |
| 428.100                                                                   | Barclays plc                                      | GBR             | GBP                  | 800.529              | 0,06                  |
| 2.302                                                                     | Hope Bancorp, Inc.                                | USA             | USD                  | 31.860               | —                     |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 4.960.548            | 0,32                  |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 342.480                                                                   | Davide Campari-Milano NV                          | ITA             | EUR                  | 3.613.061            | 0,23                  |
| 15.545                                                                    | Monster Beverage Corp.                            | USA             | USD                  | 1.441.022            | 0,09                  |
| 7.337                                                                     | Coca-Cola Co. (The)                               | USA             | USD                  | 461.571              | 0,03                  |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 5.515.654            | 0,35                  |
| <b>Biotechnologia</b>                                                     |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 27.219                                                                    | Biohaven Pharmaceutical Holding Co. Ltd.          | USA             | USD                  | 3.966.081            | 0,26                  |
| 18.803                                                                    | Turning Point Therapeutics, Inc.                  | USA             | USD                  | 1.414.926            | 0,09                  |
| 4.899                                                                     | AbbVie, Inc.                                      | USA             | USD                  | 750.331              | 0,05                  |
| 2.085                                                                     | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                      | USA             | USD                  | 587.532              | 0,04                  |
| 1.256                                                                     | Argenx SE, ADR                                    | NLD             | USD                  | 475.873              | 0,03                  |
| 2.297                                                                     | Seagen, Inc.                                      | USA             | USD                  | 406.431              | 0,03                  |
| 4.617                                                                     | BioMarin Pharmaceutical, Inc.                     | USA             | USD                  | 382.611              | 0,02                  |
| 7.644                                                                     | Apellis Pharmaceuticals, Inc.                     | USA             | USD                  | 345.662              | 0,02                  |
| 2.645                                                                     | Horizon Therapeutics plc                          | USA             | USD                  | 210.965              | 0,01                  |
| 32.994                                                                    | MannKind Corp.                                    | USA             | USD                  | 125.707              | 0,01                  |
| 1.948                                                                     | Galapagos NV, ADR                                 | BEL             | USD                  | 108.698              | 0,01                  |
| 787                                                                       | Neurocrine Biosciences, Inc.                      | USA             | USD                  | 76.717               | 0,01                  |
| 1.028                                                                     | Madrigal Pharmaceuticals, Inc.                    | USA             | USD                  | 73.584               | —                     |
| 2.655                                                                     | Arcutis Biotherapeutics, Inc.                     | USA             | USD                  | 56.578               | —                     |
| 5.379                                                                     | Alvotect SA                                       | LUX             | USD                  | 44.162               | —                     |
| 1.383                                                                     | Merus NV                                          | NLD             | USD                  | 31.311               | —                     |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 9.057.169            | 0,58                  |
| <b>Prodotti edili</b>                                                     |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 69.452                                                                    | Cornerstone Building Brands, Inc.                 | USA             | USD                  | 1.700.880            | 0,11                  |
|                                                                           |                                                   |                 |                      | 1.700.880            | 0,11                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 42.626                                                                    | Amundi SA, Reg. S, 144A                           | FRA             | EUR                  | 2.346.863            | 0,15                  |
| 7.755                                                                     | Moody's Corp.                                     | USA             | USD                  | 2.109.127            | 0,14                  |
| 131.496                                                                   | Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A'             | USA             | USD                  | 1.261.047            | 0,08                  |
| 122.098                                                                   | Pegasus Acquisition Co. Europe BV 'A'             | NLD             | EUR                  | 1.244.339            | 0,08                  |
| 114.744                                                                   | Concord Acquisition Corp. II 'A'                  | USA             | USD                  | 1.107.280            | 0,07                  |
| 84.256                                                                    | Athena Technology Acquisition Corp. II 'A'        | USA             | USD                  | 825.709              | 0,05                  |
| 221.725                                                                   | Anima Holding SpA, Reg. S, 144A                   | ITA             | EUR                  | 815.352              | 0,05                  |
| 81.764                                                                    | Elliott Opportunity II Corp. 'A'                  | USA             | USD                  | 794.746              | 0,05                  |
| 80.629                                                                    | Rosecliff Acquisition Corp. I 'A'                 | USA             | USD                  | 790.971              | 0,05                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 73.007                                | Clarim Acquisition Corp. 'A'                        | USA             | USD                  | 716.929              | 0,05                  |
| 71.152                                | FTAC Parnassus Acquisition Corp. 'A'                | USA             | USD                  | 700.847              | 0,05                  |
| 65.420                                | Dragoneer Growth Opportunities Corp. III 'A'        | USA             | USD                  | 639.153              | 0,04                  |
| 56.919                                | Digital Transformation Opportunities Corp. 'A'      | USA             | USD                  | 556.668              | 0,04                  |
| 55.769                                | Khosla Ventures Acquisition Co. III 'A'             | USA             | USD                  | 543.190              | 0,03                  |
| 54.957                                | Colicity, Inc. 'A'                                  | USA             | USD                  | 539.128              | 0,03                  |
| 49.188                                | Austerlitz Acquisition Corp. II 'A'                 | USA             | USD                  | 479.583              | 0,03                  |
| 46.512                                | Hedosophia European Growth                          | GBR             | EUR                  | 470.363              | 0,03                  |
| 47.849                                | USHG Acquisition Corp. 'A'                          | USA             | USD                  | 468.920              | 0,03                  |
| 47.355                                | Gores Holdings VII, Inc. 'A'                        | USA             | USD                  | 463.132              | 0,03                  |
| 45.073                                | Pegasus Acquisition Co. Europe BV                   | NLD             | EUR                  | 462.521              | 0,03                  |
| 46.837                                | FinTech Acquisition Corp. VI 'A'                    | USA             | USD                  | 461.344              | 0,03                  |
| 45.895                                | Simon Property Group Acquisition Holdings, Inc. 'A' | USA             | USD                  | 449.771              | 0,03                  |
| 45.861                                | Fifth Wall Acquisition Corp. III 'A'                | USA             | USD                  | 447.603              | 0,03                  |
| 45.861                                | ION Acquisition Corp. 3 Ltd. 'A'                    | ISR             | USD                  | 447.145              | 0,03                  |
| 45.372                                | dMY Technology Group, Inc. VI                       | USA             | USD                  | 443.738              | 0,03                  |
| 16.968                                | Periphas Capital Partnering Corp. 'A'               | USA             | USD                  | 416.904              | 0,03                  |
| 41.726                                | AEA-Bridges Impact Corp. 'A'                        | CYM             | USD                  | 413.922              | 0,03                  |
| 41.312                                | FTAC Athena Acquisition Corp. 'A'                   | USA             | USD                  | 405.271              | 0,03                  |
| 39.328                                | Social Capital Suvretta Holdings Corp. III 'A'      | USA             | USD                  | 391.314              | 0,03                  |
| 40.002                                | Acropolis Infrastructure Acquisition Corp. 'A'      | USA             | USD                  | 386.819              | 0,02                  |
| 39.328                                | Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV 'A'       | USA             | USD                  | 381.875              | 0,02                  |
| 37.702                                | Pathfinder Acquisition Corp. 'A'                    | USA             | USD                  | 370.234              | 0,02                  |
| 36.090                                | Athena Consumer Acquisition Corp. 'A'               | USA             | USD                  | 361.622              | 0,02                  |
| 35.046                                | Group Nine Acquisition Corp. 'A'                    | USA             | USD                  | 344.677              | 0,02                  |
| 33.123                                | Corner Growth Acquisition Corp. 'A'                 | USA             | USD                  | 326.593              | 0,02                  |
| 31.995                                | RMG Acquisition Corp. III 'A'                       | USA             | USD                  | 314.831              | 0,02                  |
| 32.035                                | First Reserve Sustainable Growth Corp. 'A'          | USA             | USD                  | 312.982              | 0,02                  |
| 31.852                                | NightDragon Acquisition Corp. 'A'                   | USA             | USD                  | 310.239              | 0,02                  |
| 31.690                                | Austerlitz Acquisition Corp. I 'A'                  | USA             | USD                  | 308.978              | 0,02                  |
| 31.074                                | Gores Holdings VII, Inc.                            | USA             | USD                  | 305.147              | 0,02                  |
| 30.510                                | Gores Technology Partners, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 298.693              | 0,02                  |
| 29.611                                | Lazard Growth Acquisition Corp. I                   | USA             | USD                  | 289.596              | 0,02                  |
| 29.096                                | Atlas Crest Investment Corp. II 'A'                 | USA             | USD                  | 285.432              | 0,02                  |
| 28.910                                | TB SA Acquisition Corp. 'A'                         | CYM             | USD                  | 282.740              | 0,02                  |
| 27.902                                | Fast Acquisition Corp. 'A'                          | USA             | USD                  | 282.647              | 0,02                  |
| 26.988                                | Learn CW Investment Corp. 'A'                       | USA             | USD                  | 268.261              | 0,02                  |
| 25.614                                | Global Partner Acquisition Corp. II 'A'             | USA             | USD                  | 252.554              | 0,02                  |
| 25.481                                | Fintech Evolution Acquisition Group 'A'             | USA             | USD                  | 249.714              | 0,02                  |
| 25.608                                | Khosla Ventures Acquisition Co.                     | USA             | USD                  | 249.678              | 0,02                  |
| 24.660                                | Orion Biotech Opportunities Corp. 'A'               | USA             | USD                  | 240.188              | 0,02                  |
| 24.226                                | SVF Investment Corp. 'A'                            | USA             | USD                  | 238.868              | 0,02                  |
| 24.260                                | TPG Pace Beneficial II Corp. 'A'                    | USA             | USD                  | 236.050              | 0,02                  |
| 23.805                                | Pontem Corp. 'A'                                    | USA             | USD                  | 234.479              | 0,02                  |
| 23.700                                | Atlantic Coastal Acquisition Corp. 'A'              | USA             | USD                  | 231.786              | 0,01                  |
| 23.405                                | Valor Latitude Acquisition Corp. 'A'                | USA             | USD                  | 228.199              | 0,01                  |
| 22.898                                | Gores Holdings VIII, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 225.545              | 0,01                  |
| 22.438                                | Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp.         | USA             | USD                  | 225.053              | 0,01                  |
| 22.280                                | LF Capital Acquisition Corp. II                     | USA             | USD                  | 222.577              | 0,01                  |
| 22.376                                | Aequi Acquisition Corp. 'A'                         | USA             | USD                  | 221.075              | 0,01                  |
| 21.969                                | Motive Capital Corp. II 'A'                         | USA             | USD                  | 217.273              | 0,01                  |
| 21.222                                | RCF Acquisition Corp. 'A'                           | USA             | USD                  | 211.371              | 0,01                  |
| 21.624                                | Longview Acquisition Corp. II 'A'                   | USA             | USD                  | 211.267              | 0,01                  |
| 21.048                                | Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp. 'A' | USA             | USD                  | 210.901              | 0,01                  |
| 21.365                                | RXR Acquisition Corp. 'A'                           | USA             | USD                  | 209.163              | 0,01                  |
| 20.517                                | Social Capital Suvretta Holdings Corp. II 'A'       | USA             | USD                  | 199.425              | 0,01                  |
| 20.079                                | Vy Global Growth 'A'                                | CYM             | USD                  | 198.645              | 0,01                  |
| 19.212                                | Spindletop Health Acquisition Corp. 'A'             | USA             | USD                  | 191.928              | 0,01                  |
| 19.526                                | Class Acceleration Corp. 'Acceleration'             | USA             | USD                  | 191.745              | 0,01                  |
| 19.204                                | Juniper II Corp. 'A'                                | USA             | USD                  | 190.696              | 0,01                  |
| 19.223                                | Sarissa Capital Acquisition Corp. 'A'               | USA             | USD                  | 190.116              | 0,01                  |
| 19.082                                | Sculptor Acquisition Corp. I 'A'                    | USA             | USD                  | 189.293              | 0,01                  |
| 18.743                                | Social Leverage Acquisition Corp. I                 | USA             | USD                  | 184.431              | 0,01                  |
| 18.014                                | Innovative International Acquisition Corp. 'A'      | USA             | USD                  | 181.041              | 0,01                  |
| 18.290                                | Carney Technology Acquisition Corp. II 'A'          | USA             | USD                  | 180.522              | 0,01                  |
| 18.124                                | Focus Impact Acquisition Corp. 'A'                  | USA             | USD                  | 180.243              | 0,01                  |
| 18.285                                | Fusion Acquisition Corp. II 'A'                     | USA             | USD                  | 179.376              | 0,01                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 17.970                                | Thunder Bridge Capital Partners IV, Inc. 'A'    | USA             | USD                  | 176.465              | 0,01                  |
| 17.536                                | CC Neuberger Principal Holdings II 'A'          | USA             | USD                  | 175.185              | 0,01                  |
| 16.462                                | Concord Acquisition Corp. III 'A'               | USA             | USD                  | 163.879              | 0,01                  |
| 16.622                                | Broadscale Acquisition Corp. 'A'                | USA             | USD                  | 163.228              | 0,01                  |
| 16.133                                | Fortress Capital Acquisition Corp. 'A'          | USA             | USD                  | 158.910              | 0,01                  |
| 258                                   | BlackRock, Inc.                                 | USA             | USD                  | 157.132              | 0,01                  |
| 15.913                                | Lerer Hippeau Acquisition Corp. 'A'             | USA             | USD                  | 155.629              | 0,01                  |
| 15.160                                | CIIG Capital Partners II, Inc. 'A'              | USA             | USD                  | 150.084              | 0,01                  |
| 15.028                                | Fortress Value Acquisition Corp. III 'A'        | USA             | USD                  | 147.727              | 0,01                  |
| 14.588                                | KKR Acquisition Holdings I Corp. 'A'            | USA             | USD                  | 142.817              | 0,01                  |
| 14.394                                | Marlin Technology Corp. 'A'                     | USA             | USD                  | 142.501              | 0,01                  |
| 14.361                                | SclON Tech Growth I 'A'                         | GBR             | USD                  | 141.887              | 0,01                  |
| 14.334                                | TLG Acquisition One Corp. 'A'                   | USA             | USD                  | 140.473              | 0,01                  |
| 14.289                                | SVF Investment Corp. 2 'A'                      | USA             | USD                  | 140.318              | 0,01                  |
| 14.299                                | two/CA 'A'                                      | USA             | USD                  | 139.701              | 0,01                  |
| 13.716                                | Rigel Resource Acquisition Corp. 'A'            | USA             | USD                  | 136.337              | 0,01                  |
| 13.702                                | Atlantic Avenue Acquisition Corp. 'A'           | USA             | USD                  | 135.855              | 0,01                  |
| 13.875                                | Churchill Capital Corp. VII 'A'                 | USA             | USD                  | 135.559              | 0,01                  |
| 13.338                                | Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 'A'       | USA             | USD                  | 133.180              | 0,01                  |
| 13.065                                | Apollo Strategic Growth Capital II 'A'          | USA             | USD                  | 128.429              | 0,01                  |
| 12.699                                | Gores Technology Partners II, Inc. 'A'          | USA             | USD                  | 124.323              | 0,01                  |
| 12.649                                | Vector Acquisition Corp. II 'A'                 | USA             | USD                  | 123.960              | 0,01                  |
| 12.123                                | ESM Acquisition Corp. 'A'                       | USA             | USD                  | 118.805              | 0,01                  |
| 11.960                                | Sustainable Development Acquisition I Corp.     | USA             | USD                  | 117.447              | 0,01                  |
| 12.000                                | Fortress Value Acquisition Corp. IV 'A'         | USA             | USD                  | 117.240              | 0,01                  |
| 11.696                                | Social Capital Hedosophia Holdings Corp. VI 'A' | USA             | USD                  | 116.141              | 0,01                  |
| 1.515                                 | Morgan Stanley                                  | USA             | USD                  | 115.231              | 0,01                  |
| 11.085                                | Twin Ridge Capital Acquisition Corp. 'A'        | USA             | USD                  | 108.799              | 0,01                  |
| 10.987                                | Conyers Park III Acquisition Corp. 'A'          | USA             | USD                  | 106.025              | 0,01                  |
| 10.668                                | FTAC Zeus Acquisition Corp. 'A'                 | USA             | USD                  | 105.507              | 0,01                  |
| 5.242                                 | Pershing Square Tontine Holdings Ltd. 'A'       | USA             | USD                  | 104.683              | 0,01                  |
| 10.732                                | Jaws Juggernaut Acquisition Corp. 'A'           | USA             | USD                  | 104.637              | 0,01                  |
| 10.524                                | Crypto 1 Acquisition Corp.                      | USA             | USD                  | 104.293              | 0,01                  |
| 9.496                                 | VPC Impact Acquisition Holdings II 'A'          | USA             | USD                  | 93.061               | 0,01                  |
| 9.429                                 | North Atlantic Acquisition Corp. 'A'            | USA             | USD                  | 92.781               | 0,01                  |
| 9.388                                 | Churchill Capital Corp. V 'A'                   | USA             | USD                  | 92.284               | 0,01                  |
| 9.410                                 | Velocity Acquisition Corp. 'A'                  | USA             | USD                  | 92.124               | 0,01                  |
| 9.105                                 | Social Capital Suvretta Holdings Corp. I 'A'    | USA             | USD                  | 90.048               | 0,01                  |
| 8.775                                 | Jaws Mustang Acquisition Corp.                  | USA             | USD                  | 86.785               | 0,01                  |
| 8.577                                 | Science Strategic Acquisition Corp. Alpha 'A'   | USA             | USD                  | 84.140               | 0,01                  |
| 8.496                                 | Slam Corp. 'A'                                  | USA             | USD                  | 83.346               | 0,01                  |
| 8.433                                 | Ares Acquisition Corp. 'A'                      | USA             | USD                  | 82.896               | 0,01                  |
| 7.958                                 | Ascendant Digital Acquisition Corp. III 'A'     | USA             | USD                  | 79.660               | 0,01                  |
| 7.970                                 | G Squared Ascend I, Inc. 'A'                    | USA             | USD                  | 78.186               | 0,01                  |
| 7.096                                 | Twelve Seas Investment Co. II 'A'               | USA             | USD                  | 69.399               | —                     |
| 6.668                                 | Legato Merger Corp. II                          | USA             | USD                  | 66.147               | —                     |
| 6.199                                 | Obotech Acquisition SE 'A'                      | LUX             | EUR                  | 63.338               | —                     |
| 5.237                                 | RedBall Acquisition Corp. 'A'                   | USA             | USD                  | 52.161               | —                     |
| 5.110                                 | Thunder Bridge Capital Partners III, Inc. 'A'   | USA             | USD                  | 50.129               | —                     |
| 4.923                                 | Energy Transition Partners BV                   | NLD             | EUR                  | 50.043               | —                     |
| 5.046                                 | Social Leverage Acquisition Corp. I 'A'         | USA             | USD                  | 49.602               | —                     |
| 4.955                                 | MSD Acquisition Corp. 'A'                       | USA             | USD                  | 48.559               | —                     |
| 4.889                                 | Forum Merger IV Corp. 'A'                       | USA             | USD                  | 47.766               | —                     |
| 4.804                                 | Primavera Capital Acquisition Corp. 'A'         | HKG             | USD                  | 47.224               | —                     |
| 4.734                                 | StoneBridge Acquisition Corp.                   | USA             | USD                  | 47.198               | —                     |
| 4.747                                 | Bridgetown Holdings Ltd. 'A'                    | HKG             | USD                  | 47.090               | —                     |
| 4.455                                 | Healthcare Services Acquisition Corp. 'A'       | USA             | USD                  | 43.837               | —                     |
| 3.985                                 | RMG Acquisition Corp. III                       | USA             | USD                  | 39.332               | —                     |
| 3.718                                 | VMG Consumer Acquisition Corp. 'A'              | USA             | USD                  | 37.106               | —                     |
| 3.264                                 | SclON Tech Growth II 'A'                        | GBR             | USD                  | 31.987               | —                     |
| 3.245                                 | One Equity Partners Open Water I Corp. 'A'      | USA             | USD                  | 31.866               | —                     |
| 2.404                                 | Tishman Speyer Innovation Corp. II 'A'          | USA             | USD                  | 23.535               | —                     |
| 2.332                                 | Gores Technology Partners II, Inc.              | USA             | USD                  | 22.982               | —                     |
| 2.165                                 | Social Capital Hedosophia Holdings Corp. IV 'A' | USA             | USD                  | 21.498               | —                     |
| 1.988                                 | Live Oak Mobility Acquisition Corp. 'A'         | USA             | USD                  | 19.482               | —                     |
| 1.700                                 | Churchill Capital Corp. VI 'A'                  | USA             | USD                  | 16.643               | —                     |
| 1.166                                 | Gores Technology Partners, Inc.                 | USA             | USD                  | 11.648               | —                     |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 805                                   | Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 'A' | USA             | USD                  | 7.913                | —                     |
| 798                                   | CC Neuberger Principal Holdings III                    | USA             | USD                  | 7.852                | —                     |
| 751                                   | Apollo Strategic Growth Capital II                     | USA             | USD                  | 7.401                | —                     |
| 7.572                                 | Growth For Good Acquisition Corp. Rights               | USA             | USD                  | 984                  | —                     |
| 2                                     | SclON Tech Growth II                                   | GBR             | USD                  | 20                   | —                     |
| 1                                     | Sculptor Acquisition Corp. I                           | USA             | USD                  | 10                   | —                     |
| 1                                     | CIIG Capital Partners II, Inc.                         | USA             | USD                  | 10                   | —                     |
| 1                                     | Crucible Acquisition Corp.                             | USA             | USD                  | 10                   | —                     |
| 1                                     | ESM Acquisition Corp.                                  | USA             | USD                  | 10                   | —                     |
| 1                                     | Simon Property Group Acquisition Holdings, Inc.        | USA             | USD                  | 10                   | —                     |
|                                       |                                                        |                 |                      | 39.367.938           | 2,53                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 38.924                                | Sherwin-Williams Co. (The)                             | USA             | USD                  | 8.715.473            | 0,56                  |
| 33.765                                | Valvoline, Inc.                                        | USA             | USD                  | 973.445              | 0,06                  |
| 33.196                                | Tronox Holdings plc 'A'                                | USA             | USD                  | 557.693              | 0,04                  |
| 26.608                                | Danimer Scientific, Inc.                               | USA             | USD                  | 121.333              | 0,01                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 10.367.944           | 0,67                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 173.116                               | ADVA Optical Networking SE                             | DEU             | EUR                  | 2.344.685            | 0,15                  |
| 54.543                                | ADVA Optical Networking SE                             | DEU             | EUR                  | 912.374              | 0,06                  |
| 51.926                                | Telefonaktiebolaget LM Ericsson, ADR                   | SWE             | USD                  | 384.253              | 0,03                  |
| 2.911                                 | Cisco Systems, Inc.                                    | USA             | USD                  | 124.125              | 0,01                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 3.765.437            | 0,25                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 40.870                                | Quanta Services, Inc.                                  | USA             | USD                  | 5.122.646            | 0,33                  |
| 118.008                               | MDU Resources Group, Inc.                              | USA             | USD                  | 3.185.036            | 0,20                  |
| 37.095                                | MasTec, Inc.                                           | USA             | USD                  | 2.658.228            | 0,17                  |
| 34.872                                | AECOM                                                  | USA             | USD                  | 2.274.352            | 0,15                  |
| 42.739                                | Boskalis Westminster                                   | NLD             | EUR                  | 1.431.780            | 0,09                  |
| 960                                   | Granite Construction, Inc.                             | USA             | USD                  | 27.974               | —                     |
|                                       |                                                        |                 |                      | 14.700.016           | 0,94                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                       |                 |                      |                      |                       |
| 79.672                                | Holcim AG                                              | CHE             | CHF                  | 3.417.097            | 0,22                  |
| 37.174                                | HeidelbergCement AG                                    | DEU             | EUR                  | 1.794.809            | 0,12                  |
| 116.519                               | Cemex SAB de CV, ADR                                   | MEX             | USD                  | 456.754              | 0,03                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 5.668.660            | 0,37                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 12.973                                | PRA Group Inc.                                         | USA             | USD                  | 471.698              | 0,03                  |
| 6.163                                 | EZCORP, Inc. 'A'                                       | USA             | USD                  | 46.284               | —                     |
| 81                                    | LendingTree, Inc.                                      | USA             | USD                  | 3.549                | —                     |
|                                       |                                                        |                 |                      | 521.531              | 0,03                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 144.699                               | Ball Corp.                                             | USA             | USD                  | 9.950.950            | 0,64                  |
| 145.599                               | Intertape Polymer Group, Inc.                          | CAN             | CAD                  | 4.578.813            | 0,30                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 14.529.763           | 0,94                  |
|                                       | <b>Distributori</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 10.300                                | Pool Corp.                                             | USA             | USD                  | 3.617.669            | 0,23                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 3.617.669            | 0,23                  |
|                                       | <b>Servizi di consumo diversificati</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 24.252                                | Terminix Global Holdings, Inc.                         | USA             | USD                  | 985.844              | 0,06                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 985.844              | 0,06                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                      |                 |                      |                      |                       |
| 9.326                                 | Berkshire Hathaway, Inc. 'B'                           | USA             | USD                  | 2.546.185            | 0,16                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 2.546.185            | 0,16                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>      |                 |                      |                      |                       |
| 410.000                               | Telecom Italia SpA                                     | ITA             | EUR                  | 107.505              | 0,01                  |
|                                       |                                                        |                 |                      | 107.505              | 0,01                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>               |                 |                      |                      |                       |
| 119.941                               | NextEra Energy, Inc.                                   | USA             | USD                  | 9.290.630            | 0,60                  |
| 123.857                               | Constellation Energy Corp.                             | USA             | USD                  | 7.092.052            | 0,46                  |
| 120.173                               | Exelon Corp.                                           | USA             | USD                  | 5.446.240            | 0,35                  |
| 47.743                                | Edison International                                   | USA             | USD                  | 3.019.267            | 0,19                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 54.603                                                                         | FirstEnergy Corp.                     | USA             | USD                  | 2.096.209            | 0,13                  |
| 164.267                                                                        | PG&E Corp.                            | USA             | USD                  | 1.639.385            | 0,11                  |
| 4.869                                                                          | Duke Energy Corp.                     | USA             | USD                  | 522.006              | 0,03                  |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 29.105.789           | 1,87                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 255.643                                                                        | Array Technologies, Inc.              | USA             | USD                  | 2.814.629            | 0,18                  |
| 90.161                                                                         | Sunrun, Inc.                          | USA             | USD                  | 2.106.161            | 0,14                  |
| 229.705                                                                        | Stem, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.644.688            | 0,11                  |
| 177.155                                                                        | Enovix Corp.                          | USA             | USD                  | 1.578.451            | 0,10                  |
| 72.989                                                                         | Shoals Technologies Group, Inc. 'A'   | USA             | USD                  | 1.202.859            | 0,08                  |
| 88.842                                                                         | Fluence Energy, Inc.                  | USA             | USD                  | 842.222              | 0,05                  |
| 34.837                                                                         | Vestas Wind Systems A/S               | DNK             | DKK                  | 740.705              | 0,05                  |
| 4.404                                                                          | Bloom Energy Corp. 'A'                | USA             | USD                  | 72.666               | —                     |
| 741                                                                            | Plug Power, Inc.                      | USA             | USD                  | 12.278               | —                     |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 11.014.659           | 0,71                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 10.458                                                                         | Coherent, Inc.                        | USA             | USD                  | 2.784.129            | 0,18                  |
| 99.152                                                                         | Hollysys Automation Technologies Ltd. | CHN             | USD                  | 1.467.450            | 0,09                  |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 4.251.579            | 0,27                  |
| <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                               |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 74.046                                                                         | Helix Energy Solutions Group, Inc.    | USA             | USD                  | 229.543              | 0,01                  |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 229.543              | 0,01                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 15.844                                                                         | Activision Blizzard, Inc.             | USA             | USD                  | 1.233.614            | 0,08                  |
| 47.664                                                                         | Sciply Corp. 'A'                      | USA             | USD                  | 665.866              | 0,04                  |
| 7.951                                                                          | Cinemark Holdings Inc.                | USA             | USD                  | 119.424              | 0,01                  |
| 2.687                                                                          | Marcus Corp. (The)                    | USA             | USD                  | 39.687               | —                     |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 2.058.591            | 0,13                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 38.688                                                                         | American Campus Communities, Inc.     | USA             | USD                  | 2.494.215            | 0,16                  |
| 622                                                                            | American Tower Corp.                  | USA             | USD                  | 158.977              | 0,01                  |
| 1.207                                                                          | Pebblebrook Hotel Trust               | USA             | USD                  | 20.000               | —                     |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 2.673.192            | 0,17                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 2.533                                                                          | Walmart, Inc.                         | USA             | USD                  | 307.962              | 0,02                  |
| 4.769                                                                          | Chefs' Warehouse, Inc. (The)          | USA             | USD                  | 185.466              | 0,01                  |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 493.428              | 0,03                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 42.634                                                                         | Nestle SA                             | USA             | CHF                  | 4.982.753            | 0,32                  |
| 2.628                                                                          | Sanderson Farms, Inc.                 | USA             | USD                  | 566.413              | 0,04                  |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 5.549.166            | 0,36                  |
| <b>Servizi pubblici, fornitura di gas</b>                                      |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 14.005                                                                         | South Jersey Industries, Inc.         | USA             | USD                  | 478.131              | 0,03                  |
| 3.813                                                                          | Southwest Gas Holdings, Inc.          | USA             | USD                  | 332.036              | 0,02                  |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 810.167              | 0,05                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 7.420                                                                          | Abbott Laboratories                   | USA             | USD                  | 806.183              | 0,05                  |
| 1.861                                                                          | Stryker Corp.                         | USA             | USD                  | 370.209              | 0,02                  |
| 5.621                                                                          | NuVasive, Inc.                        | USA             | USD                  | 276.328              | 0,02                  |
| 1.207                                                                          | Intuitive Surgical, Inc.              | USA             | USD                  | 242.257              | 0,02                  |
| 5.540                                                                          | Envista Holdings Corp.                | USA             | USD                  | 213.512              | 0,01                  |
| 1.001                                                                          | Shockwave Medical, Inc.               | USA             | USD                  | 191.361              | 0,01                  |
| 1.881                                                                          | CONMED Corp.                          | USA             | USD                  | 180.125              | 0,01                  |
| 2.508                                                                          | Hologic, Inc.                         | USA             | USD                  | 173.804              | 0,01                  |
| 2.319                                                                          | Dexcom, Inc.                          | USA             | USD                  | 172.835              | 0,01                  |
| 1.919                                                                          | Axonics, Inc.                         | USA             | USD                  | 108.750              | 0,01                  |
| 2.224                                                                          | DENTSPLY SIRONA, Inc.                 | USA             | USD                  | 79.464               | 0,01                  |
| 2.114                                                                          | Varex Imaging Corp.                   | USA             | USD                  | 45.218               | —                     |
|                                                                                |                                       |                 |                      | 2.860.046            | 0,18                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 3.167                                                                          | UnitedHealth Group, Inc.              | USA             | USD                  | 1.626.666            | 0,10                  |
| 1.160                                                                          | Humana, Inc.                          | USA             | USD                  | 542.961              | 0,04                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                | Descrizione                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 6.090                                                                | Centene Corp.                                 | USA             | USD                  | 515.275              | 0,03                  |
| 8.436                                                                | Covetrus, Inc.                                | USA             | USD                  | 175.047              | 0,01                  |
| 219                                                                  | Elevance Health, Inc.                         | USA             | USD                  | 105.685              | 0,01                  |
| 4.782                                                                | R1 RCM, Inc.                                  | USA             | USD                  | 100.231              | 0,01                  |
| 286                                                                  | DaVita, Inc.                                  | USA             | USD                  | 22.869               | —                     |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 3.088.734            | 0,20                  |
| <b>Tecnologia sanitaria</b>                                          |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.357                                                                | Phreesia, Inc.                                | USA             | USD                  | 58.949               | —                     |
| 176                                                                  | Inspire Medical Systems, Inc.                 | USA             | USD                  | 32.150               | —                     |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 91.099               | —                     |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                           |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.923                                                                | Airbnb, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 438.541              | 0,03                  |
| 9.679                                                                | Royal Caribbean Cruises Ltd.                  | USA             | USD                  | 337.894              | 0,02                  |
| 3.577                                                                | Starbucks Corp.                               | USA             | USD                  | 273.247              | 0,02                  |
| 935                                                                  | McDonald's Corp.                              | USA             | USD                  | 230.833              | 0,02                  |
| 17.326                                                               | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.           | USA             | USD                  | 192.665              | 0,01                  |
| 898                                                                  | Wynn Resorts Ltd.                             | USA             | USD                  | 51.168               | —                     |
| 2.174                                                                | Carnival Corp.                                | USA             | USD                  | 18.805               | —                     |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 1.543.153            | 0,10                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                 |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 50.938                                                               | Skyline Champion Corp.                        | USA             | USD                  | 2.415.480            | 0,16                  |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 2.415.480            | 0,16                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                          |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 3.505                                                                | Procter & Gamble Co. (The)                    | USA             | USD                  | 503.984              | 0,03                  |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 503.984              | 0,03                  |
| <b>Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile</b> |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 302.196                                                              | AES Corp. (The)                               | USA             | USD                  | 6.349.138            | 0,41                  |
| 43.923                                                               | NextEra Energy Partners LP                    | USA             | USD                  | 3.257.330            | 0,21                  |
| 146.186                                                              | Sunnova Energy International, Inc.            | USA             | USD                  | 2.694.208            | 0,17                  |
| 38.167                                                               | Clearway Energy, Inc.                         | USA             | USD                  | 1.329.738            | 0,09                  |
| 14.069                                                               | Clearway Energy, Inc.                         | USA             | USD                  | 449.786              | 0,03                  |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 14.080.200           | 0,91                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                      |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 14.188                                                               | Toshiba Corp.                                 | JPN             | JPY                  | 576.463              | 0,04                  |
| 31.917                                                               | Smiths Group plc                              | GBR             | GBP                  | 545.808              | 0,04                  |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 1.122.271            | 0,08                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                 |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 27.400                                                               | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | CHN             | HKD                  | 186.997              | 0,01                  |
| 820                                                                  | Trupanion, Inc.                               | USA             | USD                  | 49.413               | —                     |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 236.410              | 0,01                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                   |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.882                                                                | Alphabet, Inc. 'A'                            | USA             | USD                  | 4.101.367            | 0,26                  |
| 12.963                                                               | Meta Platforms, Inc. 'A'                      | USA             | USD                  | 2.090.284            | 0,13                  |
| 602                                                                  | Bumble, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 16.946               | —                     |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 6.208.597            | 0,39                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                      |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 58.183                                                               | Prosus NV                                     | CHN             | EUR                  | 3.767.561            | 0,24                  |
| 25.411                                                               | Alibaba Group Holding Ltd., ADR               | CHN             | USD                  | 2.888.722            | 0,19                  |
| 43.729                                                               | eBay, Inc.                                    | USA             | USD                  | 1.822.187            | 0,12                  |
| 11.503                                                               | Amazon.com, Inc.                              | USA             | USD                  | 1.221.734            | 0,08                  |
| 37.810                                                               | Lands' End, Inc.                              | USA             | USD                  | 401.542              | 0,03                  |
| 8.485                                                                | Delivery Hero SE, Reg. S, 144A                | KOR             | EUR                  | 320.104              | 0,02                  |
| 208.824                                                              | Deliveroo plc, Reg. S, 144A                   | GBR             | GBP                  | 231.185              | 0,02                  |
| 82                                                                   | Booking Holdings, Inc.                        | USA             | USD                  | 143.417              | 0,01                  |
| 162                                                                  | MercadoLibre, Inc.                            | BRL             | USD                  | 103.173              | 0,01                  |
| 3.199                                                                | JD.com, Inc. 'A'                              | CHN             | HKD                  | 103.082              | 0,01                  |
| 158                                                                  | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A        | GBR             | EUR                  | 2.483                | —                     |
| 3                                                                    | Etsy, Inc.                                    | USA             | USD                  | 220                  | —                     |
|                                                                      |                                               |                 |                      | 11.005.410           | 0,73                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                    |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 258.495                                                              | Switch, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 8.659.583            | 0,56                  |
| 13.808                                                               | Mastercard, Inc. 'A'                          | USA             | USD                  | 4.356.148            | 0,28                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                    | Descrizione                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 18.561                                                                   | PayPal Holdings, Inc.                | USA             | USD                  | 1.296.300            | 0,08                  |
| 7.483                                                                    | Global Payments, Inc.                | USA             | USD                  | 827.919              | 0,05                  |
| 121.281                                                                  | Be Shaping the Future SpA            | ITA             | EUR                  | 427.660              | 0,03                  |
| 89.306                                                                   | Pagaya Technologies Ltd. 'A'         | ISR             | USD                  | 373.299              | 0,02                  |
| 3.878                                                                    | Okta, Inc.                           | USA             | USD                  | 350.571              | 0,02                  |
| 1.520                                                                    | WEX, Inc.                            | USA             | USD                  | 236.451              | 0,02                  |
| 1.155                                                                    | Visa, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 227.408              | 0,01                  |
| 3.601                                                                    | Block, Inc. 'A'                      | USA             | USD                  | 221.317              | 0,01                  |
| 1.346                                                                    | Snowflake, Inc. 'A'                  | USA             | USD                  | 187.175              | 0,01                  |
| 436                                                                      | Accenture plc 'A'                    | USA             | USD                  | 121.055              | 0,01                  |
| 648                                                                      | Genpact Ltd.                         | USA             | USD                  | 27.449               | —                     |
| 100                                                                      | Affirm Holdings, Inc.                | USA             | USD                  | 1.806                | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 17.314.141           | 1,10                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                          |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 5.834                                                                    | Mettler-Toledo International, Inc.   | USA             | USD                  | 6.701.924            | 0,43                  |
| 17.079                                                                   | Danaher Corp.                        | USA             | USD                  | 4.329.868            | 0,28                  |
| 38.497                                                                   | Eurofins Scientific SE               | LUX             | EUR                  | 3.040.424            | 0,20                  |
| 37.120                                                                   | Gerresheimer AG                      | DEU             | EUR                  | 2.424.953            | 0,15                  |
| 1.041                                                                    | Thermo Fisher Scientific, Inc.       | USA             | USD                  | 565.555              | 0,04                  |
| 1.733                                                                    | Agilent Technologies, Inc.           | USA             | USD                  | 205.828              | 0,01                  |
| 362                                                                      | Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'       | USA             | USD                  | 179.190              | 0,01                  |
| 521                                                                      | IQVIA Holdings, Inc.                 | USA             | USD                  | 113.052              | 0,01                  |
| 558                                                                      | Repligen Corp.                       | USA             | USD                  | 90.619               | 0,01                  |
| 1.607                                                                    | QIAGEN NV                            | USA             | USD                  | 75.850               | 0,01                  |
| 124                                                                      | Lonza Group AG                       | CHE             | CHF                  | 66.233               | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 17.793.496           | 1,15                  |
| <b>Macchinari</b>                                                        |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 179.300                                                                  | Welbilt, Inc.                        | USA             | USD                  | 4.269.133            | 0,27                  |
| 82.571                                                                   | Haldex AB                            | SWE             | SEK                  | 530.156              | 0,03                  |
| 32.493                                                                   | CNH Industrial NV                    | GBR             | USD                  | 376.594              | 0,02                  |
| 39.806                                                                   | Nikola Corp.                         | USA             | USD                  | 189.477              | 0,01                  |
| 336                                                                      | Deere & Co.                          | USA             | USD                  | 100.622              | 0,01                  |
| 512                                                                      | Cummins, Inc.                        | USA             | USD                  | 99.087               | 0,01                  |
| 6.407                                                                    | Iveco Group NV                       | ITA             | EUR                  | 33.853               | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 5.598.922            | 0,35                  |
| <b>Marina</b>                                                            |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.450                                                                    | Eagle Bulk Shipping, Inc.            | USA             | USD                  | 75.226               | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 75.226               | —                     |
| <b>Media</b>                                                             |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 151.241                                                                  | Shaw Communications, Inc. 'B'        | CAN             | CAD                  | 4.456.628            | 0,29                  |
| 85.298                                                                   | Stroeer SE & Co. KGaA                | DEU             | EUR                  | 3.853.047            | 0,25                  |
| 49.615                                                                   | TEGNA, Inc.                          | USA             | USD                  | 1.040.427            | 0,07                  |
| 526.183                                                                  | ITV plc                              | GBR             | GBP                  | 420.190              | 0,03                  |
| 44.602                                                                   | Altice USA, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 412.569              | 0,03                  |
| 4.517                                                                    | Comcast Corp. 'A'                    | USA             | USD                  | 177.247              | 0,01                  |
| 18.234                                                                   | Cumulus Media, Inc. 'A'              | USA             | USD                  | 140.949              | 0,01                  |
| 120.222                                                                  | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USA             | USD                  | 128.638              | 0,01                  |
| 6.582                                                                    | Sirius XM Holdings, Inc.             | USA             | USD                  | 40.348               | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 10.670.043           | 0,70                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 633.361                                                                  | IAMGOLD Corp.                        | BFA             | USD                  | 1.019.711            | 0,06                  |
| 14.707                                                                   | United States Steel Corp.            | USA             | USD                  | 263.402              | 0,02                  |
| 38.985                                                                   | Ivanhoe Mines Ltd. 'A'               | CAN             | CAD                  | 224.424              | 0,02                  |
| 2.090                                                                    | Newmont Corp.                        | USA             | USD                  | 124.710              | 0,01                  |
| 9.883                                                                    | Century Aluminum Co.                 | USA             | USD                  | 72.838               | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 1.705.085            | 0,11                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (REITs)</b> |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 25.245                                                                   | PennyMac Mortgage Investment Trust   | USA             | USD                  | 349.138              | 0,02                  |
| 18.157                                                                   | Two Harbors Investment Corp.         | USA             | USD                  | 90.422               | 0,01                  |
| 4.777                                                                    | Arbor Realty Trust, Inc.             | USA             | USD                  | 62.626               | —                     |
| 2.385                                                                    | Starwood Property Trust, Inc.        | USA             | USD                  | 49.823               | —                     |
| 1.726                                                                    | KKR Real Estate Finance Trust, Inc.  | USA             | USD                  | 30.119               | —                     |
| 524                                                                      | Redwood Trust, Inc.                  | USA             | USD                  | 4.040                | —                     |
|                                                                          |                                      |                 |                      | 586.168              | 0,03                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 48.919                                                     | Kohl's Corp.                               | USA             | USD                  | 1.745.919            | 0,11                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 1.745.919            | 0,11                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 22.603                                                     | NiSource, Inc.                             | USA             | USD                  | 666.563              | 0,04                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 666.563              | 0,04                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 42.756                                                     | EQT Corp.                                  | USA             | USD                  | 1.470.806            | 0,09                  |
| 18.056                                                     | Chesapeake Energy Corp.                    | USA             | USD                  | 1.464.342            | 0,09                  |
| 15.711                                                     | Suncor Energy, Inc.                        | CAN             | CAD                  | 551.203              | 0,04                  |
| 27.206                                                     | Archaea Energy, Inc.                       | USA             | USD                  | 422.509              | 0,03                  |
| 573                                                        | Pioneer Natural Resources Co.              | USA             | USD                  | 127.825              | 0,01                  |
| 3.475                                                      | Williams Cos., Inc. (The)                  | USA             | USD                  | 108.455              | 0,01                  |
| 8.004                                                      | Battalion Oil Corp.                        | USA             | USD                  | 68.274               | —                     |
| 219                                                        | El Paso Energy Capital Trust I Preference  | USA             | USD                  | 10.173               | —                     |
| 5.820                                                      | Lundin Energy AB                           | SWE             | SEK                  | 3.957                | —                     |
|                                                            |                                            |                 |                      | 4.227.544            | 0,27                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 79.117                                                     | Unilever plc                               | GBR             | EUR                  | 3.593.525            | 0,23                  |
| 8.257                                                      | L'Oreal SA                                 | FRA             | EUR                  | 2.866.876            | 0,19                  |
| 652                                                        | Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'          | USA             | USD                  | 166.045              | 0,01                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 6.626.446            | 0,43                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 15.833                                                     | Roche Holding AG                           | USA             | CHF                  | 5.292.970            | 0,34                  |
| 29.841                                                     | Vifor Pharma AG                            | CHE             | CHF                  | 5.173.294            | 0,33                  |
| 12.086                                                     | Merck & Co., Inc.                          | USA             | USD                  | 1.101.881            | 0,07                  |
| 2.353                                                      | Eli Lilly & Co.                            | USA             | USD                  | 762.913              | 0,05                  |
| 5.970                                                      | Novo Nordisk A/S, ADR                      | DNK             | USD                  | 665.237              | 0,04                  |
| 3.181                                                      | Johnson & Johnson                          | USA             | USD                  | 564.659              | 0,04                  |
| 5.743                                                      | Bristol-Myers Squibb Co.                   | USA             | USD                  | 442.211              | 0,03                  |
| 2.139                                                      | Zoetis, Inc.                               | USA             | USD                  | 367.673              | 0,02                  |
| 5.296                                                      | AstraZeneca plc, ADR                       | GBR             | USD                  | 349.907              | 0,02                  |
| 6.113                                                      | Innoviva, Inc.                             | USA             | USD                  | 90.228               | 0,01                  |
| 782                                                        | Catalent, Inc.                             | USA             | USD                  | 83.901               | 0,01                  |
| 2.581                                                      | Collegium Pharmaceutical, Inc.             | USA             | USD                  | 45.735               | —                     |
| 2.087                                                      | Revance Therapeutics, Inc.                 | USA             | USD                  | 28.842               | —                     |
|                                                            |                                            |                 |                      | 14.969.451           | 0,96                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 344.464                                                    | Intertrust NV, Reg. S, 144A                | NLD             | EUR                  | 6.909.177            | 0,45                  |
| 46.622                                                     | ManTech International Corp. 'A'            | USA             | USD                  | 4.450.070            | 0,29                  |
| 65.929                                                     | Nielsen Holdings plc                       | USA             | USD                  | 1.530.871            | 0,10                  |
| 47.626                                                     | LifeWorks, Inc.                            | CAN             | CAD                  | 1.142.550            | 0,07                  |
| 238                                                        | SGS SA                                     | CHE             | CHF                  | 545.896              | 0,04                  |
| 3.620                                                      | Clarivate plc                              | USA             | USD                  | 207.115              | 0,01                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 14.785.679           | 0,96                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 136.626                                                    | Canadian Pacific Railway Ltd.              | CAN             | USD                  | 9.541.960            | 0,61                  |
| 34.250                                                     | Union Pacific Corp.                        | USA             | USD                  | 7.304.840            | 0,47                  |
| 42.860                                                     | Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. | USA             | USD                  | 1.983.989            | 0,13                  |
| 26.985                                                     | XPO Logistics, Inc.                        | USA             | USD                  | 1.299.598            | 0,08                  |
| 36.841                                                     | USA Truck, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.157.544            | 0,07                  |
| 25.003                                                     | Uber Technologies, Inc.                    | USA             | USD                  | 511.561              | 0,03                  |
| 22.018                                                     | Hertz Global Holdings, Inc.                | USA             | USD                  | 348.765              | 0,02                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 22.148.257           | 1,41                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 9.149                                                      | SolarEdge Technologies, Inc.               | USA             | USD                  | 2.503.898            | 0,16                  |
| 9.439                                                      | Enphase Energy, Inc.                       | USA             | USD                  | 1.842.870            | 0,12                  |
| 6.707                                                      | CMC Materials, Inc.                        | USA             | USD                  | 1.170.304            | 0,08                  |
| 58.647                                                     | SunPower Corp.                             | USA             | USD                  | 927.209              | 0,06                  |
| 15.999                                                     | Marvell Technology, Inc.                   | USA             | USD                  | 696.436              | 0,04                  |
| 4.175                                                      | NVIDIA Corp.                               | USA             | USD                  | 632.888              | 0,04                  |
| 7.089                                                      | Advanced Micro Devices, Inc.               | USA             | USD                  | 542.096              | 0,04                  |
| 1.441                                                      | KLA Corp.                                  | USA             | USD                  | 459.794              | 0,03                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                    | Descrizione                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 18.450                                                   | Magnachip Semiconductor Corp.         | KOR             | USD                  | 268.078              | 0,02                  |
| 2.055                                                    | QUALCOMM, Inc.                        | USA             | USD                  | 262.506              | 0,02                  |
| 1.178                                                    | Applied Materials, Inc.               | USA             | USD                  | 107.174              | 0,01                  |
| 1.590                                                    | Microchip Technology, Inc.            | USA             | USD                  | 92.347               | 0,01                  |
| 166                                                      | Broadcom, Inc.                        | USA             | USD                  | 80.644               | 0,01                  |
|                                                          |                                       |                 |                      | 9.586.244            | 0,64                  |
| <b>Software</b>                                          |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 170.083                                                  | CDK Global, Inc.                      | USA             | USD                  | 9.315.446            | 0,60                  |
| 74.607                                                   | SAP SE                                | DEU             | EUR                  | 6.800.463            | 0,44                  |
| 272.935                                                  | Vonage Holdings Corp.                 | USA             | USD                  | 5.142.095            | 0,33                  |
| 70.328                                                   | Sailpoint Technologies Holdings, Inc. | USA             | USD                  | 4.408.159            | 0,28                  |
| 8.189                                                    | Intuit, Inc.                          | USA             | USD                  | 3.156.368            | 0,20                  |
| 34.377                                                   | Zendesk, Inc.                         | USA             | USD                  | 2.546.304            | 0,16                  |
| 70.216                                                   | Mandiant Corp.                        | USA             | USD                  | 1.532.113            | 0,10                  |
| 74.816                                                   | Tufin Software Technologies Ltd.      | ISR             | USD                  | 939.689              | 0,06                  |
| 23.469                                                   | Dynatrace, Inc.                       | USA             | USD                  | 925.617              | 0,06                  |
| 775.036                                                  | Infomedia Ltd.                        | AUS             | AUD                  | 892.364              | 0,06                  |
| 2.372                                                    | HubSpot, Inc.                         | USA             | USD                  | 713.142              | 0,05                  |
| 7.689                                                    | Five9, Inc.                           | USA             | USD                  | 700.775              | 0,05                  |
| 254.917                                                  | Ecoonline A/S                         | NOR             | NOK                  | 574.737              | 0,04                  |
| 696                                                      | ServiceNow, Inc.                      | USA             | USD                  | 330.962              | 0,02                  |
| 3.187                                                    | Datadog, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 303.530              | 0,02                  |
| 6.413                                                    | Ceridian HCM Holding, Inc.            | USA             | USD                  | 301.924              | 0,02                  |
| 606                                                      | Microsoft Corp.                       | USA             | USD                  | 155.639              | 0,01                  |
| 22.144                                                   | Marathon Digital Holdings, Inc.       | USA             | USD                  | 118.249              | 0,01                  |
| 9.518                                                    | Samsara, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 106.316              | 0,01                  |
| 193                                                      | Palo Alto Networks, Inc.              | USA             | USD                  | 95.330               | 0,01                  |
| 577                                                      | Salesforce, Inc.                      | USA             | USD                  | 95.228               | 0,01                  |
| 430                                                      | Autodesk, Inc.                        | USA             | USD                  | 73.943               | —                     |
| 2.533                                                    | Dye & Durham Ltd.                     | CAN             | CAD                  | 42.800               | —                     |
| 167                                                      | Atlassian Corp. plc 'A'               | USA             | USD                  | 31.296               | —                     |
| 1.083                                                    | Lightspeed Commerce, Inc.             | CAN             | USD                  | 24.151               | —                     |
| 357                                                      | Alteryx, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 17.286               | —                     |
|                                                          |                                       |                 |                      | 39.343.926           | 2,54                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>          |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 18.172                                                   | Home Depot, Inc. (The)                | USA             | USD                  | 4.984.034            | 0,32                  |
| 275.819                                                  | Frasers Group plc                     | GBR             | GBP                  | 2.244.226            | 0,14                  |
| 10.612                                                   | Tractor Supply Co.                    | USA             | USD                  | 2.057.136            | 0,13                  |
| 30.790                                                   | Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'      | USA             | USD                  | 1.938.538            | 0,12                  |
| 6.166                                                    | Lowe's Cos., Inc.                     | USA             | USD                  | 1.077.015            | 0,07                  |
| 37.870                                                   | Guess?, Inc.                          | USA             | USD                  | 645.684              | 0,04                  |
|                                                          |                                       |                 |                      | 12.946.633           | 0,82                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b> |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 2.804                                                    | Apple, Inc.                           | USA             | USD                  | 383.363              | 0,02                  |
|                                                          |                                       |                 |                      | 383.363              | 0,02                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 17.274                                                   | Adidas AG                             | DEU             | EUR                  | 3.068.398            | 0,20                  |
| 53.619                                                   | Capri Holdings Ltd.                   | USA             | USD                  | 2.198.915            | 0,14                  |
| 49.904                                                   | Tapestry, Inc.                        | USA             | USD                  | 1.523.070            | 0,10                  |
| 1.275                                                    | Hermes International                  | FRA             | EUR                  | 1.434.921            | 0,09                  |
| 286                                                      | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE   | FRA             | EUR                  | 175.283              | 0,01                  |
| 1.326                                                    | NIKE, Inc. 'B'                        | USA             | USD                  | 135.517              | 0,01                  |
|                                                          |                                       |                 |                      | 8.536.104            | 0,55                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 48.046                                                   | Brenntag SE                           | DEU             | EUR                  | 3.145.967            | 0,20                  |
| 23.222                                                   | Herc Holdings, Inc.                   | USA             | USD                  | 2.093.463            | 0,13                  |
| 4.105                                                    | IMCD NV                               | NLD             | EUR                  | 561.295              | 0,04                  |
|                                                          |                                       |                 |                      | 5.800.725            | 0,37                  |
| <b>Settore idrico</b>                                    |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 44.761                                                   | Essential Utilities, Inc.             | USA             | USD                  | 2.052.292            | 0,13                  |
| 1.813.230                                                | Guangdong Investment Ltd.             | CHN             | HKD                  | 1.916.642            | 0,12                  |
|                                                          |                                       |                 |                      | 3.968.934            | 0,25                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale        | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b> |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 9.291                                        | T-Mobile US, Inc.                                              | USA             | USD                  | 1.250.011            | 0,08                  |
| 76.125                                       | Vodafone Group plc, ADR                                        | GBR             | USD                  | 1.186.027            | 0,08                  |
|                                              |                                                                |                 |                      | 2.436.038            | 0,16                  |
|                                              | <b>TOTALE AZIONI</b>                                           |                 |                      | 419.997.031          | 26,99                 |
| <b>WARRANT</b>                               |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                 |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 3.039                                        | Satellogic, Inc. 25/01/2027                                    | URY             | USD                  | 1.459                | —                     |
|                                              |                                                                |                 |                      | 1.459                | —                     |
| <b>Mercati finanziari</b>                    |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 18.391                                       | Cartesian Growth Corp. 31/12/2027                              | USA             | USD                  | 10.668               | 0,01                  |
| 27.676                                       | Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A' 15/12/2027               | USA             | USD                  | 10.517               | 0,01                  |
| 19.667                                       | CC Neuberger Principal Holdings II 29/07/2025                  | USA             | USD                  | 9.047                | —                     |
| 38.248                                       | Concord Acquisition Corp. II 'A' 31/12/2028                    | USA             | USD                  | 8.415                | —                     |
| 22.686                                       | dMY Technology Group, Inc. VI 25/06/2023                       | USA             | USD                  | 8.119                | —                     |
| 42.128                                       | Athena Technology Acquisition Corp. II 17/10/2028              | USA             | USD                  | 5.658                | —                     |
| 41.185                                       | Austerlitz Acquisition Corp. II 31/12/2027                     | USA             | USD                  | 5.045                | —                     |
| 17.741                                       | Post Holdings Partnering Corp. 09/02/2023                      | USA             | USD                  | 4.881                | —                     |
| 4.839                                        | Executive Network Partnering Corp. 25/09/2028                  | USA             | USD                  | 4.426                | —                     |
| 11.633                                       | CC Neuberger Principal Holdings III 31/12/2027                 | USA             | USD                  | 3.766                | —                     |
| 20.355                                       | Fortress Capital Acquisition Corp. 31/12/2027                  | USA             | USD                  | 3.666                | —                     |
| 12.958                                       | Austerlitz Acquisition Corp. I 19/02/2026                      | USA             | USD                  | 3.561                | —                     |
| 15.394                                       | Ares Acquisition Corp. 31/12/2027                              | USA             | USD                  | 3.545                | —                     |
| 18.423                                       | Power & Digital Infrastructure Acquisition II Corp. 14/12/2028 | USA             | USD                  | 3.500                | —                     |
| 13.144                                       | Elliott Opportunity II Corp. 19/02/2023                        | USA             | USD                  | 3.424                | —                     |
| 17.740                                       | Fortress Value Acquisition Corp. IV 18/03/2028                 | USA             | USD                  | 3.300                | —                     |
| 17.788                                       | FTAC Parnassus Acquisition Corp. 10/03/2026                    | USA             | USD                  | 3.201                | —                     |
| 10.611                                       | RCF Acquisition Corp. 25/04/2023                               | USA             | USD                  | 3.094                | —                     |
| 22.966                                       | Colonnade Acquisition Corp. II 31/12/2027                      | USA             | USD                  | 2.986                | —                     |
| 11.206                                       | Jaws Mustang Acquisition Corp. 30/01/2026                      | USA             | USD                  | 2.812                | —                     |
| 7.206                                        | Jaws Juggernaut Acquisition Corp. 12/02/2026                   | USA             | USD                  | 2.810                | —                     |
| 11.635                                       | Broadscale Acquisition Corp. 02/02/2026                        | USA             | USD                  | 2.755                | —                     |
| 11.576                                       | Slam Corp. 31/12/2027                                          | USA             | USD                  | 2.546                | —                     |
| 18.045                                       | Athena Consumer Acquisition Corp. 20/07/2023                   | USA             | USD                  | 2.526                | —                     |
| 6.947                                        | Jaws Hurricane Acquisition Corp. 23/02/2023                    | USA             | USD                  | 2.502                | —                     |
| 26.876                                       | Rosecliff Acquisition Corp. I 31/12/2027                       | USA             | USD                  | 2.500                | —                     |
| 14.414                                       | FinTech Acquisition Corp. VI 31/12/2027                        | USA             | USD                  | 2.331                | —                     |
| 22.862                                       | Pioneer Merger Corp. 31/12/2027                                | USA             | USD                  | 2.286                | —                     |
| 21.605                                       | Crown PropTech Acquisitions 31/12/2027                         | USA             | USD                  | 2.231                | —                     |
| 9.541                                        | Sculptor Acquisition Corp. I 15/04/2028                        | USA             | USD                  | 2.195                | —                     |
| 16.771                                       | Longview Acquisition Corp. II 10/05/2026                       | USA             | USD                  | 2.180                | —                     |
| 15.086                                       | Atlas Crest Investment Corp. II 28/02/2026                     | USA             | USD                  | 2.112                | —                     |
| 18.503                                       | Clarim Acquisition Corp. 12/31/2027                            | USA             | USD                  | 2.035                | —                     |
| 7.591                                        | Apollo Strategic Growth Capital II 31/12/2027                  | USA             | USD                  | 2.011                | —                     |
| 11.219                                       | Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp. 24/09/2023         | USA             | USD                  | 1.907                | —                     |
| 7.323                                        | Motive Capital Corp. II 'A' 15/05/2028                         | USA             | USD                  | 1.904                | —                     |
| 9.602                                        | Juniper II Corp. 'A' 31/12/2028                                | USA             | USD                  | 1.824                | —                     |
| 8.231                                        | Concord Acquisition Corp. III 'A' 31/12/2028                   | USA             | USD                  | 1.803                | —                     |
| 6.858                                        | Rigel Resource Acquisition Corp. 19/04/2023                    | USA             | USD                  | 1.749                | —                     |
| 6.370                                        | NightDragon Acquisition Corp. 31/12/2027                       | USA             | USD                  | 1.720                | —                     |
| 10.524                                       | Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp. 27/04/2028     | USA             | USD                  | 1.699                | —                     |
| 14.229                                       | Digital Transformation Opportunities Corp. 31/03/2028          | USA             | USD                  | 1.605                | —                     |
| 8.845                                        | Live Oak Mobility Acquisition Corp. 04/03/2028                 | USA             | USD                  | 1.550                | —                     |
| 9.283                                        | Carney Technology Acquisition Corp. II 30/11/2027              | USA             | USD                  | 1.485                | —                     |
| 9.008                                        | Supernova Partners Acquisition Co. III Ltd. 31/03/2027         | USA             | USD                  | 1.441                | —                     |
| 4.795                                        | Rice Acquisition Corp. II 12/03/2026                           | USA             | USD                  | 1.439                | —                     |
| 3.053                                        | Gores Holdings VII, Inc. 'A' 31/12/2027                        | USA             | USD                  | 1.374                | —                     |
| 6.245                                        | Colicity, Inc. 31/12/2027                                      | USA             | USD                  | 1.355                | —                     |
| 3.647                                        | KKR Acquisition Holdings I Corp. 'A' 31/12/2027                | USA             | USD                  | 1.313                | —                     |
| 3.064                                        | Gores Technology Partners II, Inc. 'A' 31/12/2027              | USA             | USD                  | 1.302                | —                     |
| 10.404                                       | M3-Brigade Acquisition II Corp. 31/12/2027                     | USA             | USD                  | 1.301                | —                     |
| 9.275                                        | Spindle Health Acquisition Corp. 31/12/2028                    | USA             | USD                  | 1.197                | —                     |
| 2.861                                        | Gores Technology Partners, Inc. 'A' 31/12/2027                 | USA             | USD                  | 1.125                | —                     |
| 3.509                                        | Zimmer Energy Transition Acquisition Corp. 14/05/2023          | USA             | USD                  | 1.123                | —                     |
| 13.494                                       | Learn CW Investment Corp. 31/12/2028                           | USA             | USD                  | 1.080                | —                     |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale  | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 9.636                                  | TB SA Acquisition Corp. 25/03/2028                            | CYM             | USD                  | 1.061                | —                     |
| 3.846                                  | Conyers Park III Acquisition Corp. 12/08/2028                 | USA             | USD                  | 1.038                | —                     |
| 7.316                                  | Southport Acquisition Corp. 24/05/2028                        | USA             | USD                  | 1.035                | —                     |
| 3.630                                  | B Riley Principal 250 Merger Corp. 31/12/2027                 | USA             | USD                  | 1.035                | —                     |
| 7.801                                  | Valor Latitude Acquisition Corp. 31/12/2028                   | USA             | USD                  | 1.014                | —                     |
| 8.351                                  | Corner Growth Acquisition Corp. 2 01/03/2023                  | USA             | USD                  | 1.003                | —                     |
| 6.669                                  | Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 30/11/2028              | USA             | USD                  | 1.000                | —                     |
| 7.580                                  | CIIG Capital Partners II, Inc. 28/02/2028                     | USA             | USD                  | 985                  | —                     |
| 8.008                                  | First Reserve Sustainable Growth Corp. 31/12/2027             | USA             | USD                  | 959                  | —                     |
| 1.565                                  | Gores Holdings VIII, Inc. 'A' 31/12/2027                      | USA             | USD                  | 950                  | —                     |
| 5.334                                  | FTAC Zeus Acquisition Corp. 31/12/2027                        | USA             | USD                  | 854                  | —                     |
| 6.456                                  | Pontem Corp. 31/12/2027                                       | USA             | USD                  | 853                  | —                     |
| 7.540                                  | Pathfinder Acquisition Corp. 31/12/2027                       | USA             | USD                  | 829                  | —                     |
| 4.932                                  | Orion Biotech Opportunities Corp. 31/12/2027                  | USA             | USD                  | 775                  | —                     |
| 8.493                                  | Fintech Evolution Acquisition Group 31/03/2028                | USA             | USD                  | 770                  | —                     |
| 4.269                                  | Global Partner Acquisition Corp. II 31/12/2027                | USA             | USD                  | 769                  | —                     |
| 7.698                                  | Fusion Acquisition Corp. II 31/12/2027                        | USA             | USD                  | 731                  | —                     |
| 9.062                                  | Focus Impact Acquisition Corp. 23/04/2023                     | USA             | USD                  | 725                  | —                     |
| 3.080                                  | TCW Special Purpose Acquisition Corp. 31/12/2028              | USA             | USD                  | 678                  | —                     |
| 4.388                                  | Jackson Acquisition Co. 31/12/2028                            | USA             | USD                  | 658                  | —                     |
| 5.238                                  | FAST Acquisition Corp. II 16/03/2026                          | USA             | USD                  | 654                  | —                     |
| 7.900                                  | Atlantic Coastal Acquisition Corp. 31/12/2027                 | USA             | USD                  | 632                  | —                     |
| 1.727                                  | Landcadia Holdings IV, Inc. 31/12/2028                        | USA             | USD                  | 591                  | —                     |
| 5.834                                  | Healthcare Services Acquisition Corp. 31/12/2027              | USA             | USD                  | 583                  | —                     |
| 7.014                                  | African Gold Acquisition Corp. 13/03/2028                     | USA             | USD                  | 560                  | —                     |
| 11.041                                 | Corner Growth Acquisition Corp. 31/12/2027                    | USA             | USD                  | 559                  | —                     |
| 6.575                                  | 2MX Organic SA 16/11/2025                                     | FRA             | EUR                  | 517                  | —                     |
| 4.541                                  | Spree Acquisition Corp. 1 Ltd. 22/12/2028                     | ISR             | USD                  | 508                  | —                     |
| 1.641                                  | Energy Transition Partners BV 16/07/2026                      | NLD             | EUR                  | 507                  | —                     |
| 5.272                                  | Pine Technology Acquisition Corp. 31/03/2028                  | USA             | USD                  | 428                  | —                     |
| 4.186                                  | Northern Star Investment Corp. II 31/01/2028                  | USA             | USD                  | 426                  | —                     |
| 1.485                                  | Blue Whale Acquisition Corp. I 09/07/2023                     | ARE             | USD                  | 423                  | —                     |
| 5.201                                  | Target Global Acquisition I Corp. 31/12/2027                  | ISR             | USD                  | 416                  | —                     |
| 2.402                                  | Primavera Capital Acquisition Corp. 19/01/2026                | HKG             | USD                  | 384                  | —                     |
| 1.921                                  | Agile Growth Corp. 31/12/2027                                 | USA             | USD                  | 384                  | —                     |
| 4.295                                  | Music Acquisition Corp. (The) 05/02/2028                      | USA             | USD                  | 382                  | —                     |
| 2.216                                  | Tekkorp Digital Acquisition Corp. 26/10/2026                  | USA             | USD                  | 355                  | —                     |
| 1.729                                  | Lead Edge Growth Opportunities Ltd. 31/12/2028                | USA             | USD                  | 346                  | —                     |
| 991                                    | MSD Acquisition Corp. 13/05/2023                              | USA             | USD                  | 337                  | —                     |
| 2.066                                  | Obotech Acquisition SE 30/04/2026                             | LUX             | EUR                  | 325                  | —                     |
| 1.738                                  | Figure Acquisition Corp. I 31/12/2027                         | USA             | USD                  | 313                  | —                     |
| 1.034                                  | Forum Merger IV Corp. 31/12/2027                              | USA             | USD                  | 230                  | —                     |
| 4.708                                  | 7GC & Co. Holdings, Inc. 31/12/2026                           | USA             | USD                  | 227                  | —                     |
| 1.594                                  | G Squared Ascend I, Inc. 31/12/2027                           | USA             | USD                  | 227                  | —                     |
| 1.859                                  | VMG Consumer Acquisition Corp. 03/07/2023                     | USA             | USD                  | 217                  | —                     |
| 760                                    | Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp. 12/03/2026       | USA             | USD                  | 205                  | —                     |
| 2.365                                  | Twelve Seas Investment Co. II 02/03/2028                      | USA             | USD                  | 189                  | —                     |
| 2.152                                  | SCP & CO Healthcare Acquisition Co. 27/01/2028                | USA             | USD                  | 170                  | —                     |
| 2.002                                  | MDH Acquisition Corp. 02/02/2028                              | USA             | USD                  | 168                  | —                     |
| 1.081                                  | One Equity Partners Open Water I Corp. 12/31/2027             | USA             | USD                  | 126                  | —                     |
| 418                                    | Warburg Pincus Capital Corp. I-A 31/12/2027                   | USA             | USD                  | 121                  | —                     |
| 476                                    | Glenfarne Merger Corp. 'A' 31/12/2027                         | USA             | USD                  | 86                   | —                     |
| 821                                    | Aequi Acquisition Corp. 'A' 30/11/2027                        | USA             | USD                  | 73                   | —                     |
| 143                                    | LDH Growth Corp. I 'A' 31/12/2028                             | USA             | USD                  | 31                   | —                     |
| 161                                    | Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp. 12/31/2027 | USA             | USD                  | 27                   | —                     |
| 355                                    | DHC Acquisition Corp. 31/12/2027                              | USA             | USD                  | 25                   | —                     |
| 57                                     | Crucible Acquisition Corp. 'A' 26/12/2025                     | USA             | USD                  | 6                    | —                     |
| 20                                     | Acropolis Infrastructure Acquisition Corp. 31/03/2026         | USA             | USD                  | 4                    | —                     |
|                                        |                                                               |                 |                      | 197.431              | 0,02                  |
| <b>Servizi e forniture commerciali</b> |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 18.170                                 | Shapeways Holdings, Inc. 31/10/2026                           | USA             | USD                  | 1.732                | —                     |
|                                        |                                                               |                 |                      | 1.732                | —                     |
| <b>Prodotti alimentari</b>             |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 7.709                                  | Benson Hill, Inc. 24/12/2025                                  | USA             | USD                  | 3.623                | —                     |
|                                        |                                                               |                 |                      | 3.623                | —                     |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale           | Descrizione                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>      |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 5.370                                           | Sonder Holdings, Inc. 31/01/2028                         | USA             | USD                  | 1.111                | —                     |
| 1.058                                           | HomeToGo SE 31/12/2025                                   | LUX             | EUR                  | 111                  | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 1.222                | —                     |
| <b>Media e servizi interattivi</b>              |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 4.743                                           | Wejo Group Ltd. 18/11/2026                               | BMD             | USD                  | 749                  | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 749                  | —                     |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b> |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 26.258                                          | Cazoo Group Ltd. 26/08/2026                              | GBR             | USD                  | 2.363                | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 2.363                | —                     |
| <b>Servizi IT</b>                               |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 1.978                                           | Core Scientific, Inc. 19/01/2027                         | USA             | USD                  | 643                  | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 643                  | —                     |
| <b>Articoli per il tempo libero</b>             |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 59.885                                          | Tonies SE 30/04/2026                                     | DEU             | EUR                  | 21.965               | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 21.965               | —                     |
| <b>Macchinari</b>                               |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 35.589                                          | Berkshire Grey, Inc. 21/07/2026                          | USA             | USD                  | 8.534                | —                     |
| 4.019                                           | Fast Radius, Inc. 11/02/2028                             | USA             | USD                  | 304                  | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 8.838                | —                     |
| <b>Media</b>                                    |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 93                                              | Innovid Corp. 31/12/2027                                 | ISR             | USD                  | 20                   | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 20                   | —                     |
| <b>Software</b>                                 |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 34.665                                          | LiveVox Holdings, Inc. 18/06/2026                        | USA             | USD                  | 5.718                | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 5.718                | —                     |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>   |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 3.602                                           | Ermenegildo Zegna Holditalia SpA 30/10/2027              | ITA             | USD                  | 5.547                | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 5.547                | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                           |                                                          |                 |                      | 251.310              | 0,02                  |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                             |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 14.000.000                                      | Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026 | HKG             | HKD                  | 1.934.483            | 0,12                  |
| 1.900.000                                       | ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027                   | AUT             | EUR                  | 1.454.263            | 0,09                  |
| 1.849.000                                       | Fiverr International Ltd. 0% 01/11/2025                  | USA             | USD                  | 1.401.542            | 0,09                  |
| 1.800.000                                       | Delivery Hero SE, Reg. S 1,5% 15/01/2028                 | KOR             | EUR                  | 1.139.046            | 0,07                  |
| 1.200.000                                       | JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 28/12/2023             | USA             | USD                  | 1.138.200            | 0,07                  |
| 1.276.000                                       | Lithium Americas Corp., 144A 1,75% 15/01/2027            | CAN             | USD                  | 1.063.546            | 0,07                  |
| 1.600.000                                       | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0,625% 09/02/2028       | GBR             | EUR                  | 854.937              | 0,05                  |
| 900.000                                         | Pharming Group NV, Reg. S 3% 21/01/2025                  | NLD             | EUR                  | 824.279              | 0,05                  |
| 1.100.000                                       | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 1,25% 30/04/2026        | GBR             | EUR                  | 766.466              | 0,05                  |
| 4.583.000                                       | Air France-KLM, Reg. S 0,125% 25/03/2026                 | FRA             | EUR                  | 749.950              | 0,05                  |
| 1.000.000                                       | Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027                    | USA             | USD                  | 737.500              | 0,05                  |
| 1.000.000                                       | Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026                   | KOR             | EUR                  | 683.093              | 0,05                  |
| 685.000                                         | Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025                    | USA             | USD                  | 549.862              | 0,04                  |
| 500.000                                         | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 2,25% 25/01/2024        | GBR             | EUR                  | 469.875              | 0,03                  |
| 733.000                                         | Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026                  | USA             | USD                  | 465.415              | 0,03                  |
| 400.000                                         | Delivery Hero SE, Reg. S 0,25% 23/01/2024                | KOR             | EUR                  | 364.458              | 0,02                  |
| 355.000                                         | Zynga, Inc. 0% 15/12/2026                                | USA             | USD                  | 356.775              | 0,02                  |
| 500.000                                         | Delivery Hero SE, Reg. S 2,125% 10/03/2029               | KOR             | EUR                  | 311.876              | 0,02                  |
| 300.000                                         | Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027                            | CHN             | USD                  | 264.450              | 0,02                  |
| 1.100.000                                       | Zip Co. Ltd., Reg. S 0% 23/04/2028                       | AUS             | AUD                  | 246.764              | 0,02                  |
| 300.000                                         | Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026            | GBR             | GBP                  | 232.809              | 0,01                  |
| 100.000                                         | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0% 09/08/2025           | GBR             | EUR                  | 73.442               | —                     |
| 70.000                                          | Twitter, Inc. 0% 15/03/2026                              | USA             | USD                  | 62.304               | —                     |
|                                                 |                                                          |                 |                      | 16.145.335           | 1,02                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                  |                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 4.700.000                                       | HSBC Holdings plc 6,25% Perpetual                        | GBR             | USD                  | 4.615.400            | 0,30                  |
| 2.300.000                                       | Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2022           | IND             | USD                  | 2.298.505            | 0,15                  |
| 2.200.000                                       | State Bank of India, Reg. S 4,5% 28/09/2023              | IND             | USD                  | 2.220.128            | 0,14                  |
| 2.220.000                                       | Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026                 | GHA             | USD                  | 2.125.994            | 0,14                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.765.000                             | REC Ltd., Reg. S 4,75% 19/05/2023                                                      | IND             | USD                  | 1.773.304            | 0,11                  |
| 2.164.000                             | Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026                                                     | DEU             | EUR                  | 1.765.184            | 0,11                  |
| 1.638.000                             | Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024                                                  | USA             | USD                  | 1.549.017            | 0,10                  |
| 2.315.000                             | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046                         | ISR             | USD                  | 1.448.993            | 0,09                  |
| 1.735.000                             | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029                                  | CHN             | USD                  | 1.446.556            | 0,09                  |
| 1.350.000                             | Shriram Transport Finance Co. Ltd., Reg. S 5,95% 24/10/2022                            | IND             | USD                  | 1.335.292            | 0,09                  |
| 1.400.000                             | Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 10,5% 30/11/2025                              | JEY             | USD                  | 1.280.132            | 0,08                  |
| 1.219.000                             | Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025                                            | USA             | USD                  | 1.166.632            | 0,08                  |
| 1.400.000                             | PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030                                                            | USA             | USD                  | 1.154.433            | 0,07                  |
| 1.200.000                             | CDBL Funding 2, Reg. S 1,375% 04/03/2024                                               | CHN             | USD                  | 1.151.778            | 0,07                  |
| 1.090.000                             | Constellation Brands, Inc. 3,6% 09/05/2024                                             | USA             | USD                  | 1.086.706            | 0,07                  |
| 1.140.000                             | Toyota Motor Credit Corp. 1,45% 13/01/2025                                             | USA             | USD                  | 1.081.690            | 0,07                  |
| 1.135.000                             | American Honda Finance Corp. 1,5% 13/01/2025                                           | USA             | USD                  | 1.078.398            | 0,07                  |
| 1.104.000                             | Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031                                          | USA             | USD                  | 1.008.435            | 0,07                  |
| 1.120.000                             | SoftBank Group Corp., Reg. S 6% 31/12/2164                                             | JPN             | USD                  | 1.004.080            | 0,06                  |
| 1.000.000                             | Banco Santander SA 3,892% 24/05/2024                                                   | ESP             | USD                  | 995.664              | 0,06                  |
| 985.000                               | Aptiv plc 2,396% 18/02/2025                                                            | USA             | USD                  | 941.558              | 0,06                  |
| 900.000                               | Vedanta Resources Ltd., Reg. S 6,375% 30/07/2022                                       | IND             | USD                  | 891.351              | 0,06                  |
| 800.000                               | NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6,15% 31/12/2164                                          | HKG             | USD                  | 794.000              | 0,05                  |
| 883.000                               | TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027                                      | DEU             | USD                  | 788.784              | 0,05                  |
| 800.000                               | St Engineering Solutions USA, Inc., Reg. S 3,75% 05/05/2032                            | SGP             | USD                  | 766.528              | 0,05                  |
| 772.000                               | IIFL Finance Ltd., Reg. S 5,875% 20/04/2023                                            | IND             | USD                  | 756.637              | 0,05                  |
| 750.000                               | Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027                                          | USA             | USD                  | 738.749              | 0,05                  |
| 911.000                               | Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028                                             | FRA             | EUR                  | 717.552              | 0,05                  |
| 700.000                               | ONGC Videsh Ltd., Reg. S 3,75% 07/05/2023                                              | IND             | USD                  | 700.868              | 0,05                  |
| 845.000                               | Air Lease Corp. 3,125% 01/12/2030                                                      | USA             | USD                  | 691.531              | 0,04                  |
| 630.000                               | Ford Motor Co. 9% 22/04/2025                                                           | USA             | USD                  | 676.856              | 0,04                  |
| 735.000                               | Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027                                 | CHN             | USD                  | 664.256              | 0,04                  |
| 785.000                               | Barclays plc 3,564% 23/09/2035                                                         | GBR             | USD                  | 647.975              | 0,04                  |
| 516.000                               | Hurricane Finance plc, Reg. S 8% 15/10/2025                                            | GBR             | GBP                  | 616.789              | 0,04                  |
| 600.000                               | REC Ltd., Reg. S 5,25% 13/11/2023                                                      | IND             | USD                  | 608.007              | 0,04                  |
| 713.000                               | Kohl's Corp. 5,55% 17/07/2045                                                          | USA             | USD                  | 602.224              | 0,04                  |
| 600.000                               | Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,625% 23/01/2023                             | THA             | USD                  | 598.654              | 0,04                  |
| 800.000                               | Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030                                                       | CHN             | USD                  | 596.161              | 0,04                  |
| 600.000                               | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,35% Perpetual                                     | CHN             | USD                  | 593.997              | 0,04                  |
| 595.000                               | HSBC USA, Inc. 3,75% 24/05/2024                                                        | USA             | USD                  | 591.903              | 0,04                  |
| 600.000                               | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd., Reg. S 1,75% 10/08/2023                          | CHN             | USD                  | 588.561              | 0,04                  |
| 650.000                               | Boeing Co. (The) 2,196% 04/02/2026                                                     | USA             | USD                  | 586.904              | 0,04                  |
| 695.000                               | Standard Chartered plc, 144A 3,265% 18/02/2036                                         | GBR             | USD                  | 562.102              | 0,04                  |
| 600.000                               | TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4,9% Perpetual                                          | THA             | USD                  | 555.907              | 0,04                  |
| 600.000                               | Perfect Point Ventures Ltd., Reg. S 5,2% 20/09/2025                                    | HKG             | USD                  | 543.000              | 0,04                  |
| 570.000                               | UnitedHealth Group, Inc. 0,55% 15/05/2024                                              | USA             | USD                  | 542.930              | 0,04                  |
| 575.000                               | Bank of New York Mellon Corp. (The) 0,85% 25/10/2024                                   | USA             | USD                  | 541.827              | 0,03                  |
| 700.000                               | Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2,15% 14/01/2026                           | CHN             | USD                  | 539.177              | 0,03                  |
| 530.000                               | HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026                                                            | USA             | USD                  | 533.734              | 0,03                  |
| 630.000                               | IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028                                              | NGA             | USD                  | 510.905              | 0,03                  |
| 500.000                               | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,5% 19/07/2022                                     | CHN             | USD                  | 500.100              | 0,03                  |
| 500.000                               | Thai Oil PCL, Reg. S 3,625% 23/01/2023                                                 | THA             | USD                  | 498.879              | 0,03                  |
| 600.000                               | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026                        | ISR             | USD                  | 493.953              | 0,03                  |
| 500.000                               | BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,75% 02/12/2023                                             | SGP             | USD                  | 493.271              | 0,03                  |
| 500.000                               | China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S 3,08% Perpetual | CHN             | USD                  | 476.000              | 0,03                  |
| 490.000                               | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,8% 21/07/2023                         | ISR             | USD                  | 475.055              | 0,03                  |
| 550.000                               | HTA Group Ltd., 144A 7% 18/12/2025                                                     | TZA             | USD                  | 472.670              | 0,03                  |
| 525.000                               | FS KKR Capital Corp. 3,4% 15/01/2026                                                   | USA             | USD                  | 466.569              | 0,03                  |
| 451.000                               | Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25% 15/01/2030                              | GBR             | GBP                  | 443.731              | 0,03                  |
| 412.000                               | Kane Bidco Ltd., Reg. S 6,5% 15/02/2027                                                | GBR             | GBP                  | 440.078              | 0,03                  |
| 450.000                               | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023                                | CHN             | USD                  | 428.850              | 0,03                  |
| 470.000                               | GMR Hyderabad International Airport Ltd., 144A 4,75% 02/02/2026                        | IND             | USD                  | 428.288              | 0,03                  |
| 500.000                               | SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 3,125% 17/11/2031                              | CHN             | USD                  | 425.386              | 0,03                  |
| 405.000                               | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025                            | ISR             | EUR                  | 414.873              | 0,03                  |
| 425.000                               | Caterpillar Financial Services Corp. 0,95% 10/01/2024                                  | USA             | USD                  | 410.766              | 0,03                  |
| 512.000                               | VZ Secured Financing BV, Reg. S 3,5% 15/01/2032                                        | NLD             | EUR                  | 405.735              | 0,03                  |
| 725.000                               | Samarco Mineracao SA, Reg. S 4,125% 01/11/2022 <sup>s</sup>                            | BRL             | USD                  | 405.017              | 0,03                  |
| 573.000                               | Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050                                                           | USA             | USD                  | 399.097              | 0,03                  |
| 425.000                               | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024                                 | CHN             | USD                  | 398.969              | 0,03                  |
| 540.000                               | EP Infrastructure A/S, Reg. S 1,698% 30/07/2026                                        | CZE             | EUR                  | 397.557              | 0,03                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 400.000                               | Standard Chartered plc, Reg. S 7,75% Perpetual                                             | GBR             | USD                  | 395.569              | 0,03                  |
| 572.000                               | Oracle Corp. 3,85% 01/04/2060                                                              | USA             | USD                  | 393.239              | 0,03                  |
| 400.000                               | TSMC Arizona Corp. 4,5% 22/04/2052                                                         | TWN             | USD                  | 392.445              | 0,03                  |
| 400.000                               | REC Ltd., Reg. S 3,375% 25/07/2024                                                         | IND             | USD                  | 392.072              | 0,03                  |
| 405.000                               | ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 2,166% 18/02/2025                                         | NZL             | USD                  | 387.305              | 0,02                  |
| 616.000                               | Samarco Mineracao SA, Reg. S 5,75% 24/10/2023 <sup>s</sup>                                 | BRL             | USD                  | 383.770              | 0,02                  |
| 354.000                               | RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046                                                  | GBR             | GBP                  | 356.885              | 0,02                  |
| 495.000                               | Eustream A/S, Reg. S 1,625% 25/06/2027                                                     | SVK             | EUR                  | 356.157              | 0,02                  |
| 356.000                               | Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031                                         | GBR             | GBP                  | 343.618              | 0,02                  |
| 355.000                               | ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028                                     | IND             | USD                  | 336.787              | 0,02                  |
| 426.000                               | Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040                                                               | USA             | USD                  | 319.021              | 0,02                  |
|                                       | GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 5,375%<br>10/04/2024                      | IND             | USD                  | 306.731              | 0,02                  |
| 315.000                               | ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 4,45% 24/07/2023                                     | IND             | USD                  | 301.877              | 0,02                  |
| 405.000                               | SoftBank Group Corp., Reg. S 5,25% 06/07/2031                                              | JPN             | USD                  | 301.174              | 0,02                  |
| 300.000                               | CDBL Funding 2, Reg. S 3% 01/08/2022                                                       | CHN             | USD                  | 299.892              | 0,02                  |
| 300.000                               | Bluestar Finance Holdings Ltd., Reg. S 3,875% Perpetual                                    | CHN             | USD                  | 299.768              | 0,02                  |
| 300.000                               | Manappuram Finance Ltd., Reg. S 5,9% 13/01/2023                                            | IND             | USD                  | 296.940              | 0,02                  |
|                                       | Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S<br>1,75% 14/07/2023                    | HKG             | USD                  | 294.075              | 0,02                  |
| 295.000                               | Parker-Hannifin Corp. 4,25% 15/09/2027                                                     | USA             | USD                  | 293.166              | 0,02                  |
| 300.000                               | Bluestar Finance Holdings Ltd., Reg. S 3,1% 31/12/2164                                     | CHN             | USD                  | 292.499              | 0,02                  |
| 425.000                               | HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051                                                                  | USA             | USD                  | 291.066              | 0,02                  |
| 354.000                               | SPP Infrastructure Financing BV, Reg. S 2,625% 12/02/2025                                  | SVK             | EUR                  | 282.722              | 0,02                  |
| 334.000                               | CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028                                                        | FRA             | EUR                  | 282.371              | 0,02                  |
| 600.000                               | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026                                   | CHN             | USD                  | 281.740              | 0,02                  |
| 365.000                               | MARB BondCo plc, 144A 3,95% 29/01/2031                                                     | BRL             | USD                  | 281.019              | 0,02                  |
| 300.000                               | CITIC Ltd., Reg. S 3,5% 17/02/2032                                                         | CHN             | USD                  | 271.548              | 0,02                  |
| 280.000                               | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027                                          | ISR             | USD                  | 259.448              | 0,02                  |
| 295.000                               | General Motors Co. 5,4% 01/04/2048                                                         | USA             | USD                  | 257.208              | 0,02                  |
| 320.000                               | FS KKR Capital Corp. 3,125% 12/10/2028                                                     | USA             | USD                  | 255.533              | 0,02                  |
| 300.000                               | GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027                          | IND             | USD                  | 253.500              | 0,02                  |
| 250.000                               | Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025                                                      | USA             | USD                  | 246.697              | 0,02                  |
| 350.000                               | Prosus NV, Reg. S 1,985% 13/07/2033                                                        | CHN             | EUR                  | 246.497              | 0,02                  |
| 255.000                               | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028                                       | USA             | USD                  | 241.660              | 0,02                  |
| 300.000                               | China South City Holdings Ltd., Reg. S 10,875% 26/10/2022                                  | CHN             | USD                  | 240.750              | 0,02                  |
| 240.000                               | Nucor Corp. 4,3% 23/05/2027                                                                | USA             | USD                  | 239.324              | 0,02                  |
| 240.000                               | Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029                                           | GBR             | GBP                  | 233.099              | 0,02                  |
| 250.000                               | NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028                                                          | USA             | USD                  | 227.695              | 0,02                  |
| 225.000                               | Boeing Co. (The) 5,15% 01/05/2030                                                          | USA             | USD                  | 216.163              | 0,01                  |
| 230.000                               | EQT Corp. 3,9% 01/10/2027                                                                  | USA             | USD                  | 214.409              | 0,01                  |
| 291.000                               | Prosus NV, Reg. S 2,778% 19/01/2034                                                        | CHN             | EUR                  | 213.054              | 0,01                  |
| 280.000                               | Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051                                                              | USA             | USD                  | 206.087              | 0,01                  |
| 210.000                               | Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034                                                     | USA             | USD                  | 205.366              | 0,01                  |
| 220.000                               | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., 144A 4,2% 04/08/2027                             | IND             | USD                  | 205.034              | 0,01                  |
| 333.000                               | China Grand Automotive Services Ltd., Reg. S 9,125% 30/01/2024                             | CHN             | USD                  | 201.465              | 0,01                  |
| 200.000                               | Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 3,75% 25/01/2023                         | CHN             | USD                  | 200.083              | 0,01                  |
| 200.000                               | Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6,5% 31/12/2164                                    | JPN             | USD                  | 199.500              | 0,01                  |
| 200.000                               | CMHI Finance BVI Co. Ltd., Reg. S 3,5% Perpetual                                           | CHN             | USD                  | 198.484              | 0,01                  |
| 200.000                               | Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164                                        | CHN             | USD                  | 198.300              | 0,01                  |
|                                       | China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding<br>Ltd., Reg. S 2,85% 31/12/2164 | CHN             | USD                  | 197.000              | 0,01                  |
| 220.000                               | EP Infrastructure A/S, Reg. S 1,659% 26/04/2024                                            | CZE             | EUR                  | 196.551              | 0,01                  |
| 255.000                               | Barclays plc 4,375% 31/12/2164                                                             | GBR             | USD                  | 196.188              | 0,01                  |
| 200.000                               | KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 7,5% Perpetual                                         | KOR             | USD                  | 194.000              | 0,01                  |
| 210.000                               | Western Midstream Operating LP 3,6% 01/02/2025                                             | USA             | USD                  | 193.878              | 0,01                  |
| 200.000                               | Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023                                           | IND             | USD                  | 193.770              | 0,01                  |
| 200.000                               | LS Finance 2017 Ltd., Reg. S 4,875% 15/07/2024                                             | HKG             | USD                  | 185.294              | 0,01                  |
| 230.000                               | OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027                                                      | USA             | USD                  | 184.325              | 0,01                  |
| 200.000                               | Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025                               | IND             | USD                  | 184.100              | 0,01                  |
| 200.000                               | Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029                                     | GBR             | USD                  | 179.227              | 0,01                  |
| 200.000                               | Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024                                | IND             | USD                  | 178.570              | 0,01                  |
| 200.000                               | India Airport Infra, Reg. S 6,25% 25/10/2025                                               | IND             | USD                  | 177.646              | 0,01                  |
| 200.000                               | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 31/12/2164                                     | CHN             | USD                  | 177.000              | 0,01                  |
| 200.000                               | Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027                                     | CHN             | USD                  | 174.750              | 0,01                  |
| 200.000                               | Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028                                            | ESP             | USD                  | 173.712              | 0,01                  |
| 200.000                               | LS Finance 2017 Ltd., Reg. S 4,8% 18/06/2026                                               | HKG             | USD                  | 173.000              | 0,01                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.237.000                             | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,25% 16/04/2025              | CHN             | USD                  | 170.099              | 0,01                  |
| 170.000                               | HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025                                      | USA             | USD                  | 169.623              | 0,01                  |
| 200.000                               | Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2,349% 29/10/2025         | CHN             | USD                  | 169.339              | 0,01                  |
| 200.000                               | HDFC Bank Ltd., Reg. S 3,7% 31/12/2164                           | IND             | USD                  | 166.500              | 0,01                  |
| 200.000                               | IHS Holding Ltd., 144A 5,625% 29/11/2026                         | NGA             | USD                  | 164.856              | 0,01                  |
| 200.000                               | IHS Holding Ltd., 144A 6,25% 29/11/2028                          | NGA             | USD                  | 162.192              | 0,01                  |
| 200.000                               | Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028                    | IND             | USD                  | 160.250              | 0,01                  |
| 155.000                               | AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025                       | IRL             | USD                  | 158.819              | 0,01                  |
| 200.000                               | Genm Capital Labuan Ltd., 144A 3,882% 19/04/2031                 | MYS             | USD                  | 158.500              | 0,01                  |
| 200.000                               | Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029                              | CHN             | EUR                  | 156.833              | 0,01                  |
| 200.000                               | China South City Holdings Ltd., Reg. S 7,25% 20/11/2022          | CHN             | USD                  | 156.250              | 0,01                  |
| 200.000                               | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,625% 30/09/2030          | CHN             | USD                  | 154.000              | 0,01                  |
| 160.000                               | John Deere Capital Corp. 1,25% 10/01/2025                        | USA             | USD                  | 151.861              | 0,01                  |
| 200.000                               | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,375% 24/02/2030          | CHN             | USD                  | 150.750              | 0,01                  |
| 190.000                               | Owl Rock Capital Corp. 2,875% 11/06/2028                         | USA             | USD                  | 149.371              | 0,01                  |
| 185.000                               | AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032                       | IRL             | USD                  | 148.281              | 0,01                  |
| 200.000                               | China South City Holdings Ltd., Reg. S 10,75% 11/04/2023         | CHN             | USD                  | 146.500              | 0,01                  |
| 300.000                               | New Metro Global Ltd., Reg. S 4,625% 15/10/2025                  | CHN             | USD                  | 143.760              | 0,01                  |
| 231.000                               | BAT International Finance plc, Reg. S 2,25% 09/09/2052           | GBR             | GBP                  | 138.069              | 0,01                  |
| 145.000                               | General Motors Financial Co., Inc. 1,05% 08/03/2024              | USA             | USD                  | 137.550              | 0,01                  |
| 200.000                               | Alibaba Group Holding Ltd. 3,15% 09/02/2051                      | CHN             | USD                  | 136.873              | 0,01                  |
| 145.000                               | Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030                         | USA             | USD                  | 134.776              | 0,01                  |
| 190.000                               | Boeing Co. (The) 3,75% 01/02/2050                                | USA             | USD                  | 134.433              | 0,01                  |
| 300.000                               | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd., Reg. S 4,75% 14/01/2030        | CHN             | USD                  | 131.858              | 0,01                  |
| 1.430.000                             | Zhenro Properties Group Ltd. 8% 06/03/2023                       | CHN             | USD                  | 121.550              | 0,01                  |
| 120.000                               | Nucor Corp. 3,95% 23/05/2025                                     | USA             | USD                  | 119.447              | 0,01                  |
| 800.000                               | Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 26/01/2026                | CHN             | USD                  | 118.635              | 0,01                  |
| 135.000                               | Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028     | ISR             | USD                  | 114.703              | 0,01                  |
| 200.000                               | CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4,45% 17/08/2026            | CHN             | USD                  | 113.830              | 0,01                  |
| 150.000                               | Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045                     | USA             | USD                  | 109.303              | 0,01                  |
| 767.000                               | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8,5% 30/06/2023                | CHN             | USD                  | 107.682              | 0,01                  |
| 145.000                               | Boeing Co. (The) 3,9% 01/05/2049                                 | USA             | USD                  | 103.183              | 0,01                  |
| 105.000                               | John Deere Capital Corp. 0,9% 10/01/2024                         | USA             | USD                  | 101.417              | 0,01                  |
| 110.000                               | Boeing Co. (The) 5,805% 01/05/2050                               | USA             | USD                  | 101.231              | 0,01                  |
| 100.000                               | General Motors Financial Co., Inc. 1,2% 15/10/2024               | USA             | USD                  | 93.073               | 0,01                  |
| 405.000                               | Logan Group Co. Ltd., Reg. S 8,5% 12/07/2025                     | CHN             | USD                  | 89.207               | 0,01                  |
| 100.000                               | Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026                       | ESP             | EUR                  | 88.727               | 0,01                  |
| 200.000                               | Sino-Ocean Land Treasure III Ltd., Reg. S 4,9% Perpetual         | CHN             | USD                  | 82.901               | 0,01                  |
| 100.000                               | Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029                | ESP             | EUR                  | 79.906               | 0,01                  |
| 85.000                                | General Motors Co. 5,95% 01/04/2049                              | USA             | USD                  | 79.105               | 0,01                  |
| 80.000                                | Pacific Gas and Electric Co. 5,45% 15/06/2027                    | USA             | USD                  | 77.493               | 0,01                  |
| 500.000                               | Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,8% 20/10/2024 <sup>s</sup>   | CHN             | USD                  | 73.785               | 0,01                  |
| 110.000                               | Boeing Co. (The) 3,375% 15/06/2046                               | USA             | USD                  | 71.828               | 0,01                  |
| 200.000                               | Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 6,05% 13/10/2025               | CHN             | USD                  | 65.470               | 0,01                  |
| 100.000                               | EP Infrastructure A/S, Reg. S 1,816% 02/03/2031                  | CZE             | EUR                  | 64.971               | —                     |
| 200.000                               | Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7,75% 24/05/2024          | CHN             | USD                  | 64.500               | —                     |
| 200.000                               | Central China Real Estate Ltd., Reg. S 7,25% 13/08/2024          | CHN             | USD                  | 63.703               | —                     |
| 400.000                               | Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8,35% 19/04/2023 <sup>s</sup>  | CHN             | USD                  | 61.000               | —                     |
| 800.000                               | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,35% 13/01/2027          | CHN             | USD                  | 60.000               | —                     |
| 55.000                                | Ovintiv, Inc. 6,625% 15/08/2037                                  | USA             | USD                  | 57.821               | —                     |
| 400.000                               | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 9,375% 30/06/2024 <sup>s</sup> | CHN             | USD                  | 55.838               | —                     |
| 400.000                               | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,7% 11/11/2025 <sup>s</sup>  | CHN             | USD                  | 55.765               | —                     |
| 60.000                                | Target Corp. 1,95% 15/01/2027                                    | USA             | USD                  | 55.705               | —                     |
| 75.000                                | Pacific Gas and Electric Co. 3,5% 01/08/2050                     | USA             | USD                  | 50.238               | —                     |
| 50.000                                | EQT Corp. 5% 15/01/2029                                          | USA             | USD                  | 48.483               | —                     |
| 200.000                               | Easy Tactic Ltd., Reg. S 5,875% 13/02/2023                       | CHN             | USD                  | 45.364               | —                     |
| 200.000                               | Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 7,875% Perpetual               | CHN             | USD                  | 43.521               | —                     |
| 200.000                               | Logan Group Co. Ltd., Reg. S 4,7% 06/07/2026                     | CHN             | USD                  | 42.238               | —                     |
| 200.000                               | KWG Group Holdings Ltd., Reg. S 6,3% 13/02/2026                  | CHN             | USD                  | 40.051               | —                     |
| 45.000                                | Volcan Cia Minera SAA, 144A 4,375% 11/02/2026                    | PER             | USD                  | 39.238               | —                     |
| 300.000                               | Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 6,125% 21/02/2024             | CHN             | USD                  | 34.891               | —                     |
| 45.000                                | National Health Investors, Inc. 3% 01/02/2031                    | USA             | USD                  | 34.587               | —                     |
| 30.000                                | Ovintiv, Inc. 8,125% 15/09/2030                                  | USA             | USD                  | 34.523               | —                     |
| 200.000                               | Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024               | CHN             | USD                  | 33.700               | —                     |
| 456.000                               | Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 13,26% 07/01/2026           | CHN             | USD                  | 33.245               | —                     |
| 200.000                               | Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S 8,95% 22/01/2023            | CHN             | USD                  | 32.000               | —                     |
| 200.000                               | Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,65% 03/08/2024               | CHN             | USD                  | 29.514               | —                     |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 400.000                                  | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,7% 20/02/2025 <sup>s</sup>             | CHN             | USD                  | 29.000               | —                     |
| 200.000                                  | Times China Holdings Ltd., Reg. S 6,2% 22/03/2026                               | CHN             | USD                  | 28.000               | —                     |
| 200.000                                  | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,95% 12/11/2023 <sup>s</sup>                | CHN             | USD                  | 27.779               | —                     |
| 200.000                                  | Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,65% 01/06/2026                             | CHN             | USD                  | 27.502               | —                     |
| 40.000                                   | Boeing Co. (The) 3,95% 01/08/2059                                               | USA             | USD                  | 26.979               | —                     |
| 25.000                                   | Ovintiv, Inc. 6,5% 15/08/2034                                                   | USA             | USD                  | 26.131               | —                     |
| 40.000                                   | Boeing Co. (The) 3,825% 01/03/2059                                              | USA             | USD                  | 25.921               | —                     |
| 30.000                                   | Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032                                        | USA             | USD                  | 25.708               | —                     |
| 200.000                                  | Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 03/07/2022                             | CHN             | USD                  | 25.600               | —                     |
| 20.000                                   | Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030                                    | USA             | USD                  | 23.000               | —                     |
| 200.000                                  | Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3,45% 11/01/2031                             | CHN             | USD                  | 22.531               | —                     |
| 200.000                                  | Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4,6% 13/07/2030                              | CHN             | USD                  | 22.521               | —                     |
| 25.000                                   | General Motors Co. 5,2% 01/04/2045                                              | USA             | USD                  | 21.044               | —                     |
| 200.000                                  | China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 5,98% 18/08/2025                                | CHN             | USD                  | 20.296               | —                     |
| 200.000                                  | CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,75% 28/09/2022                            | CHN             | USD                  | 19.965               | —                     |
| 200.000                                  | CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S 8,6% 08/04/2024                             | CHN             | USD                  | 18.326               | —                     |
| 200.000                                  | China Evergrande Group, Reg. S 8,75% 28/06/2025                                 | CHN             | USD                  | 16.593               | —                     |
| 4.525.000                                | Banco Hipotecario SA, 144A, FRN 48,5% 07/11/2022                                | ARG             | ARS                  | 16.052               | —                     |
| 200.000                                  | Yango Justice International Ltd. 10,25% 15/09/2022                              | CHN             | USD                  | 16.000               | —                     |
| 15.000                                   | Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031                                    | USA             | USD                  | 15.234               | —                     |
| 200.000                                  | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,375% 13/01/2026                        | CHN             | USD                  | 15.000               | —                     |
| 200.000                                  | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,85% 12/08/2026 <sup>s</sup>            | CHN             | USD                  | 15.000               | —                     |
| 10.000                                   | Ovintiv, Inc. 7,2% 01/11/2031                                                   | USA             | USD                  | 10.958               | —                     |
| 10.000                                   | Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038                                                   | USA             | USD                  | 10.337               | —                     |
| 5.000                                    | Ovintiv, Inc. 7,375% 01/11/2031                                                 | USA             | USD                  | 5.503                | —                     |
|                                          |                                                                                 |                 |                      | 83.458.110           | 5,38                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 4.347.000                                | Titolo di Stato della Nigeria, Reg. S 6,125% 28/09/2028                         | NGA             | USD                  | 3.095.607            | 0,20                  |
| 3.711.000                                | Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 6% 15/08/2030                             | BRL             | BRL                  | 2.942.808            | 0,19                  |
| 2.745.000                                | Tesoro USA 0,5% 15/03/2023                                                      | USA             | USD                  | 2.702.418            | 0,17                  |
| 8.892.734                                | Titolo di Stato dell'Argentina 2% 09/01/2038                                    | ARG             | USD                  | 2.543.099            | 0,16                  |
| 42.355.313                               | Titolo di Stato del Sudafrica 8,5% 31/01/2037                                   | ZAF             | ZAR                  | 2.058.178            | 0,13                  |
| 42.416.016                               | Bonos messicani 2,75% 27/11/2031                                                | MEX             | MXN                  | 1.917.153            | 0,12                  |
| 2.390.000                                | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S, FRN 5% 31/07/2030                         | ECU             | USD                  | 1.556.539            | 0,10                  |
| 1.870.000                                | Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8% 26/11/2029                               | AGO             | USD                  | 1.485.622            | 0,09                  |
| 1.405.000                                | Tesoro USA 0,125% 31/03/2023                                                    | USA             | USD                  | 1.377.774            | 0,09                  |
| 4.588.000                                | Provincia de Buenos Aires, Reg. S 3,9% 01/09/2037                               | ARG             | USD                  | 1.374.953            | 0,09                  |
| 1.399.000                                | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,5% 22/02/2029             | DOM             | USD                  | 1.221.313            | 0,08                  |
| 1.362.000                                | Titolo di Stato del Ghana, Reg. S 10,75% 14/10/2030                             | GHA             | USD                  | 1.178.437            | 0,08                  |
| 1.930.000                                | Titolo di Stato dello Zambia, Reg. S 8,5% 14/04/2024                            | ZMB             | USD                  | 1.176.875            | 0,07                  |
| 1.974.000                                | Titolo di Stato dello Zambia, Reg. S 8,97% 30/07/2027                           | ZMB             | USD                  | 1.160.712            | 0,07                  |
| 1.285.000                                | Titolo di Stato dell'Angola, Reg. S 8,25% 09/05/2028                            | AGO             | USD                  | 1.071.176            | 0,07                  |
| 1.326.750                                | YPF SA, Reg. S 8,5% 23/03/2025                                                  | ARG             | USD                  | 1.030.195            | 0,07                  |
| 3.772.000                                | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S, FRN 0% 31/05/2040                         | UKR             | USD                  | 956.534              | 0,06                  |
| 1.003.800                                | YPF SA, Reg. S 8,75% 04/04/2024                                                 | ARG             | USD                  | 823.417              | 0,05                  |
| 800.000                                  | NTPC Ltd., Reg. S 4,75% 03/10/2022                                              | IND             | USD                  | 802.478              | 0,05                  |
| 2.964.883                                | Titolo di Stato dell'Argentina, FRN 2,5% 09/07/2041                             | ARG             | USD                  | 799.659              | 0,05                  |
| 15.544.400                               | Bonos messicani 8,5% 18/11/2038                                                 | MEX             | MXN                  | 733.847              | 0,05                  |
| 1.146.000                                | Titolo di Stato della Tunisia, Reg. S 5,625% 17/02/2024                         | TUN             | EUR                  | 707.539              | 0,05                  |
| 15.430.000                               | Bonos messicani 7,75% 29/05/2031                                                | MEX             | MXN                  | 706.364              | 0,05                  |
| 2.126.000                                | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>s</sup>           | LKA             | USD                  | 701.120              | 0,05                  |
| 13.502.697                               | Titolo di Stato del Sudafrica 8,25% 31/03/2032                                  | ZAF             | ZAR                  | 695.231              | 0,05                  |
| 650.000                                  | Export-Import Bank of India, Reg. S 4% 14/01/2023                               | IND             | USD                  | 650.762              | 0,04                  |
| 898.000                                  | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,75% 24/01/2023                         | SLV             | USD                  | 631.425              | 0,04                  |
| 622.000                                  | Titolo di Stato dell'Italia 2,375% 17/10/2024                                   | ITA             | USD                  | 602.077              | 0,04                  |
| 3.298.000                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 594.224              | 0,04                  |
| 1.616.000                                | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 8,25% 10/04/2032                         | SLV             | USD                  | 555.312              | 0,04                  |
| 500.000                                  | Indian Oil Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 01/08/2023                                  | IND             | USD                  | 510.712              | 0,03                  |
| 500.000                                  | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4,625% 20/07/2023                 | IDN             | USD                  | 503.134              | 0,03                  |
| 500.000                                  | Pertamina Persero PT, Reg. S 4,3% 20/05/2023                                    | IDN             | USD                  | 501.715              | 0,03                  |
| 600.000                                  | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,8% 15/05/2050                   | IDN             | USD                  | 484.209              | 0,03                  |
| 620.000                                  | Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031                                            | MEX             | USD                  | 455.359              | 0,03                  |
| 619.000                                  | Titolo di Stato della Tunisia, Reg. S 6,75% 31/10/2023                          | TUN             | EUR                  | 452.147              | 0,03                  |
| 7.735.500                                | Bonos Desarr messicani tasso fisso 6,75% 09/03/2023                             | MEX             | MXN                  | 378.195              | 0,02                  |
| 505.000                                  | YPF SA, Reg. S 8,5% 28/07/2025                                                  | ARG             | USD                  | 343.170              | 0,02                  |
| 818.000                                  | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S 9,75% 01/11/2028                           | UKR             | USD                  | 207.445              | 0,01                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 482.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,55% 28/03/2030 <sup>8</sup>                                              | LKA             | USD                  | 156.100              | 0,01                  |
| 497.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Ucraina, Reg. S 7,75% 01/09/2025                                                              | UKR             | USD                  | 125.989              | 0,01                  |
| 30.965.000                                                                               | Provincia de Buenos Aires, Reg. S, 144A, FRN 49,102% 12/04/2025                                                    | ARG             | ARS                  | 120.828              | 0,01                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato del Pakistan, Reg. S 8,875% 08/04/2051                                                             | PAK             | USD                  | 120.180              | 0,01                  |
| 190.000                                                                                  | YPF SA, 144A 6,95% 21/07/2027                                                                                      | ARG             | USD                  | 108.085              | 0,01                  |
|                                                                                          |                                                                                                                    |                 |                      | 42.320.116           | 2,72                  |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                    |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 300.000                                                                                  | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,875% 22/11/2026                                                              | CHN             | USD                  | 275.625              | 0,02                  |
| 200.000                                                                                  | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025                                                                | CHN             | USD                  | 194.250              | 0,01                  |
|                                                                                          |                                                                                                                    |                 |                      | 469.875              | 0,03                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                                                    |                 |                      | 142.393.436          | 9,15                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                                                    |                 |                      | 562.641.777          | 36,16                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                            |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Casse di risparmio e istituti di credito ipotecario</b>                               |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 22.900                                                                                   | FNMA Preference                                                                                                    | USA             | USD                  | 118.851              | 0,01                  |
| 24.250                                                                                   | FHLMC Preference                                                                                                   | USA             | USD                  | 111.550              | 0,01                  |
| 23.100                                                                                   | FNMA Preference 8,25%, FRN                                                                                         | USA             | USD                  | 80.388               | —                     |
| 12.808                                                                                   | FHLMC Preference 8,375%, FRN                                                                                       | USA             | USD                  | 42.395               | —                     |
|                                                                                          |                                                                                                                    |                 |                      | 353.184              | 0,02                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                             |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 500                                                                                      | 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust Preference, 144A 5,25%                                                      | USA             | USD                  | 574.550              | 0,04                  |
|                                                                                          |                                                                                                                    |                 |                      | 574.550              | 0,04                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                                                                                                                    |                 |                      | 927.734              | 0,06                  |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                      |                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.958.694                                                                                | Soundview Home Loan Trust, Series 2006-WF2, FRN<br>2,299% 25/12/2036                                               | USA             | USD                  | 3.887.610            | 0,25                  |
| 3.200.000                                                                                | LoanCore Issuer Ltd., Series 2018-CRE1, 144A, FRN<br>4,274% 15/05/2028                                             | CYM             | USD                  | 3.198.485            | 0,21                  |
| 2.800.000                                                                                | Marathon CLO V Ltd., Series 2013-5A, 144A, FRN<br>4,255% 21/11/2027                                                | CYM             | USD                  | 2.728.454            | 0,17                  |
| 4.700.000                                                                                | Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2006-BNC3, FRN<br>1,934% 25/09/2036                                 | USA             | USD                  | 2.686.855            | 0,17                  |
| 3.109.364                                                                                | Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates<br>WMALT Trust, Series 2006-AR9, FRN 1,316% 25/11/2046 | USA             | USD                  | 2.588.008            | 0,17                  |
| 2.620.000                                                                                | Atlas Senior Loan Fund III Ltd., Series 2013-1A, 144A, FRN<br>4,044% 17/11/2027                                    | CYM             | USD                  | 2.506.230            | 0,16                  |
| 2.470.000                                                                                | MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust, Series 2021-FL5,<br>144A, FRN 3,948% 15/07/2036                       | USA             | USD                  | 2.370.135            | 0,15                  |
| 2.500.000                                                                                | WaMu Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-SL3,<br>144A, FRN 2,419% 23/03/2045                         | USA             | USD                  | 2.328.810            | 0,15                  |
| 2.400.000                                                                                | Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2022-FL1,<br>144A, FRN 3,779% 15/01/2037                    | CYM             | USD                  | 2.271.000            | 0,15                  |
| 2.210.000                                                                                | Black Diamond CLO Designated Activity Co., Series 2015-1X, Reg.<br>S, FRN 6,5% 03/10/2029                          | IRL             | EUR                  | 2.164.707            | 0,14                  |
| 2.026.211                                                                                | VMC Finance LLC, Series 2019-FL3, 144A, FRN 4,173% 15/09/2036                                                      | USA             | USD                  | 2.020.926            | 0,13                  |
| 2.006.667                                                                                | FHLMC Stacr Trust, Series 2018-HQA2, 144A, FRN<br>5,874% 25/10/2048                                                | USA             | USD                  | 1.990.175            | 0,13                  |
| 2.156.883                                                                                | Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust, Series<br>2006-WF1, FRN 2,179% 25/03/2036                    | USA             | USD                  | 1.972.823            | 0,13                  |
| 2.000.000                                                                                | Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL4,<br>144A, FRN 4,224% 15/11/2036                    | USA             | USD                  | 1.920.339            | 0,12                  |
| 2.000.000                                                                                | KREF Ltd., Series 2022-FL3, 144A, FRN 4,307% 17/02/2039                                                            | USA             | USD                  | 1.890.000            | 0,12                  |
| 2.000.000                                                                                | FHLMC STACR Trust, Series 2022-DNA3, 144A, FRN<br>5,276% 25/04/2042                                                | USA             | USD                  | 1.825.441            | 0,12                  |
| 2.070.000                                                                                | Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust INABS, Series<br>2005-A, FRN 3,574% 25/03/2035                        | USA             | USD                  | 1.807.398            | 0,12                  |
| 1.780.000                                                                                | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2019-R01, 144A, FRN<br>5,974% 25/07/2031                               | USA             | USD                  | 1.780.388            | 0,11                  |
| 1.820.000                                                                                | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2022-R04, 144A, FRN<br>6,176% 25/03/2042                               | USA             | USD                  | 1.706.363            | 0,11                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                       | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | Uropa Securities plc, Series 2007-1, Reg. S, FRN                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.525.305                             | 1,437% 10/10/2040                                                 | GBR             | GBP                  | 1.697.197            | 0,11                  |
| 1.500.000                             | BSPRT Issuer Ltd., Series 2019-FL5, 144A, FRN 4,174% 15/05/2029   | CYM             | USD                  | 1.506.065            | 0,10                  |
|                                       | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust NC, Series   |                 |                      |                      |                       |
| 1.670.000                             | 2005-HE8, FRN 2,584% 25/11/2035                                   | USA             | USD                  | 1.478.699            | 0,10                  |
|                                       | Dryden 51 Euro CLO BV, Series 2017-51X, Reg. S, FRN               |                 |                      |                      |                       |
| 1.500.000                             | 3,05% 15/07/2031                                                  | IRL             | EUR                  | 1.476.883            | 0,09                  |
|                                       | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2007-MLN1, FRN     |                 |                      |                      |                       |
| 1.638.190                             | 1,944% 25/03/2037                                                 | USA             | USD                  | 1.458.929            | 0,09                  |
| 1.500.000                             | BDS Ltd., Series 2019-FL4, 144A, FRN 4,023% 15/08/2036            | CYM             | USD                  | 1.449.689            | 0,09                  |
| 1.430.000                             | TRTX Issuer Ltd., Series 2019-FL3, 144A, FRN 4,042% 15/10/2034    | CYM             | USD                  | 1.417.635            | 0,09                  |
|                                       | Black Diamond CLO Designated Activity Co., Series 2015-1X, Reg.   |                 |                      |                      |                       |
| 1.300.000                             | S, FRN 5,13% 03/10/2029                                           | IRL             | EUR                  | 1.323.805            | 0,09                  |
|                                       | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-HYB4, FRN            |                 |                      |                      |                       |
| 1.582.242                             | 3,511% 20/06/2036                                                 | USA             | USD                  | 1.319.062            | 0,09                  |
|                                       | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2020-R01, 144A, FRN   |                 |                      |                      |                       |
| 1.400.000                             | 4,874% 25/01/2040                                                 | USA             | USD                  | 1.235.473            | 0,08                  |
| 1.294.049                             | RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-A 6% 25/01/2037            | USA             | USD                  | 1.206.028            | 0,08                  |
| 1.123.598                             | Luminent Mortgage Trust, Series 2006-7, FRN 2,064% 25/12/2036     | USA             | USD                  | 1.184.276            | 0,08                  |
|                                       | JP Morgan Mortgage Trust, Series 2006-A3, FRN                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.779.243                             | 2,783% 25/04/2035                                                 | USA             | USD                  | 1.181.717            | 0,08                  |
|                                       | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR10, FRN           |                 |                      |                      |                       |
| 1.464.900                             | 2,204% 25/06/2035                                                 | USA             | USD                  | 1.142.777            | 0,07                  |
|                                       | Jubilee CLO DAC, Series 2015-15X, Reg. S, FRN                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.120.000                             | 4,501% 12/07/2028                                                 | IRL             | EUR                  | 1.128.610            | 0,07                  |
| 1.175.667                             | Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, FRN 3,14% 25/05/2037       | USA             | USD                  | 1.111.835            | 0,07                  |
|                                       | J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-A7, FRN                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.218.166                             | 3,084% 25/01/2037                                                 | USA             | USD                  | 1.081.239            | 0,07                  |
|                                       | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR18, FRN           |                 |                      |                      |                       |
| 1.891.745                             | 2,844% 25/10/2036                                                 | USA             | USD                  | 1.069.719            | 0,07                  |
| 1.146.484                             | BCAP LLC Trust, Series 2014-RR3, 144A, FRN 1,506% 26/11/2036      | USA             | USD                  | 1.056.327            | 0,07                  |
| 1.120.206                             | American Airlines Pass-Through Trust 3,6% 22/03/2029              | USA             | USD                  | 1.039.712            | 0,07                  |
| 2.631.823                             | GSAA Home Equity Trust, Series 2007-9 7% 25/08/2047               | USA             | USD                  | 970.690              | 0,06                  |
| 1.196.543                             | Bear Stearns ALT-A Trust, Series 2006-3, FRN 2,828% 25/05/2036    | USA             | USD                  | 966.581              | 0,06                  |
| 992.000                               | Telos CLO Ltd., Series 2014-5A, 144A, FRN 4,344% 17/04/2028       | CYM             | USD                  | 954.417              | 0,06                  |
|                                       | Marathon CLO VI Ltd., Series 2014-6A, 144A, FRN                   |                 |                      |                      |                       |
| 980.000                               | 4,922% 13/05/2028                                                 | CYM             | USD                  | 945.109              | 0,06                  |
|                                       | Jubilee CLO DAC, Series 2015-15X, Reg. S, FRN                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.000.000                             | 5,531% 12/07/2028                                                 | IRL             | EUR                  | 931.642              | 0,06                  |
| 925.648                               | FREMF Mortgage Trust, Series 2018-KF52, FRN 3,07% 25/09/2028      | USA             | USD                  | 911.241              | 0,06                  |
| 1.093.120                             | GSAMP Trust, Series 2005-HE3, FRN 3,649% 25/06/2035               | USA             | USD                  | 889.147              | 0,06                  |
|                                       | HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2007-6, FRN                |                 |                      |                      |                       |
| 1.093.872                             | 1,842% 19/08/2037                                                 | USA             | USD                  | 888.084              | 0,06                  |
|                                       | Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2007-HE3,    |                 |                      |                      |                       |
| 570.651                               | FRN 1,844% 25/04/2037                                             | USA             | USD                  | 835.640              | 0,05                  |
|                                       | Banc of America Funding Trust, Series 2005-E, FRN                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.053.384                             | 1,653% 20/06/2035                                                 | USA             | USD                  | 826.804              | 0,05                  |
|                                       | Structured Asset Securities Corp., Series 2005-NC1, FRN           |                 |                      |                      |                       |
| 824.941                               | 2,824% 25/02/2035                                                 | USA             | USD                  | 777.469              | 0,05                  |
| 3.476.055                             | Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 7% 25/02/2036              | USA             | USD                  | 773.785              | 0,05                  |
| 807.345                               | Countrywide, Series 2004-SD2, 144A, FRN 5,674% 25/08/2032         | USA             | USD                  | 769.332              | 0,05                  |
|                                       | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-OA5, FRN             |                 |                      |                      |                       |
| 835.641                               | 2,024% 25/04/2046                                                 | USA             | USD                  | 752.306              | 0,05                  |
|                                       | J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2006-CW2, FRN      |                 |                      |                      |                       |
| 728.285                               | 1,924% 25/08/2036                                                 | USA             | USD                  | 681.586              | 0,04                  |
|                                       | Conseco Finance Securitizations Corp., Series 2000-6              |                 |                      |                      |                       |
| 648.237                               | 7,77% 01/09/2031                                                  | USA             | USD                  | 660.244              | 0,04                  |
| 713.177                               | CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A6 6% 25/06/2037 | USA             | USD                  | 648.599              | 0,04                  |
|                                       | Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR6, FRN               |                 |                      |                      |                       |
| 714.138                               | 3,3% 25/08/2036                                                   | USA             | USD                  | 644.985              | 0,04                  |
|                                       | MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-6, FRN         |                 |                      |                      |                       |
| 703.372                               | 3,334% 25/07/2035                                                 | USA             | USD                  | 635.685              | 0,04                  |
| 689.472                               | Air Canada Pass-Through Trust, 144A 3,3% 15/07/2031               | CAN             | USD                  | 628.471              | 0,04                  |
| 1.141.254                             | Alternative Loan Trust, Series 2005-59, FRN 2,372% 20/11/2035     | USA             | USD                  | 620.474              | 0,04                  |
|                                       | Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A                 |                 |                      |                      |                       |
| 594.325                               | 4,81% 15/11/2048                                                  | USA             | USD                  | 585.944              | 0,04                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 620.000                               | Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 3,036% 22/01/2030         | CYM             | USD                  | 581.165              | 0,04                  |
| 3.721.120                             | American Home Mortgage Investment Trust, Series 2007-1 2,078% 25/05/2047                   | USA             | USD                  | 576.580              | 0,04                  |
| 563.555                               | S-Jets Ltd., Series 2017-1, 144A 3,967% 15/08/2042                                         | BMD             | USD                  | 496.131              | 0,03                  |
| 493.113                               | Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2017-1A, 144A 4,118% 25/07/2047                   | USA             | USD                  | 472.920              | 0,03                  |
| 468.154                               | B&M CLO Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 5,744% 16/04/2026                                  | CYM             | USD                  | 472.294              | 0,03                  |
| 505.000                               | MSBAM Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-CKSV, 144A, FRN 4,424% 15/10/2030  | USA             | USD                  | 452.502              | 0,03                  |
| 460.000                               | Jubilee Place, Series 3, Reg. S, FRN 1,552% 17/01/2059                                     | NLD             | EUR                  | 451.176              | 0,03                  |
| 480.000                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C10, FRN 4,491% 15/12/2045                    | USA             | USD                  | 448.419              | 0,03                  |
| 526.687                               | Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-HE11, FRN 4,174% 25/12/2034      | USA             | USD                  | 432.545              | 0,03                  |
| 430.000                               | ArrowMark Colorado Holdings, Series 2017-6A, 144A, FRN 3,744% 15/07/2029                   | CYM             | USD                  | 420.960              | 0,03                  |
| 505.000                               | CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4,373% 15/09/2037                                       | USA             | USD                  | 399.312              | 0,03                  |
| 415.425                               | Wendy's Funding LLC, Series 2018-1A, 144A 3,884% 15/03/2048                                | USA             | USD                  | 392.993              | 0,03                  |
| 415.000                               | Madison Park Funding XXXI Ltd., Series 2018-31A, 144A, FRN 4,184% 23/01/2031               | CYM             | USD                  | 389.743              | 0,03                  |
| 385.000                               | Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-CA, 144A 4,22% 16/06/2042           | USA             | USD                  | 382.727              | 0,02                  |
| 394.544                               | British Airways Pass-Through Trust, 144A 4,25% 15/05/2034                                  | GBR             | USD                  | 380.474              | 0,02                  |
| 440.000                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN 4,29% 15/11/2047                     | USA             | USD                  | 375.761              | 0,02                  |
| 400.000                               | Carlyle US CLO Ltd., Series 2018-4A, 144A, FRN 3,963% 20/01/2031                           | CYM             | USD                  | 373.461              | 0,02                  |
| 383.825                               | American Airlines Pass-Through Trust 3,575% 15/07/2029                                     | USA             | USD                  | 357.128              | 0,02                  |
| 355.573                               | First Investors Auto Owner Trust, Series 2018-2A, 144A 4,28% 15/01/2025                    | USA             | USD                  | 356.177              | 0,02                  |
| 368.751                               | Saxon Asset Securities Trust, Series 2003-3, FRN 4,549% 25/12/2033                         | USA             | USD                  | 338.653              | 0,02                  |
| 458.893                               | Alternative Loan Trust, Series 2004-3T1 6% 25/05/2034                                      | USA             | USD                  | 332.278              | 0,02                  |
| 398.000                               | KKR CLO 23 Ltd., Series 23, 144A, FRN 8,913% 20/10/2031                                    | CYM             | USD                  | 327.968              | 0,02                  |
| 379.000                               | Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-5, 144A, FRN 3,25% 25/07/2058                       | USA             | USD                  | 327.447              | 0,02                  |
| 335.000                               | Madison Park Funding XXVI Ltd., Series 2017-26A, 144A, FRN 4,239% 29/07/2030               | CYM             | USD                  | 318.086              | 0,02                  |
| 355.000                               | OCP CLO Ltd., Series 2018-15A, 144A, FRN 6,913% 20/07/2031                                 | CYM             | USD                  | 315.718              | 0,02                  |
| 340.240                               | MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-6, FRN 3,294% 25/06/2035                | USA             | USD                  | 312.342              | 0,02                  |
| 290.779                               | Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-4, 144A 4,11% 15/10/2024                           | USA             | USD                  | 291.180              | 0,02                  |
| 419.790                               | Alternative Loan Trust, Series 2004-9T1 5,5% 25/07/2034                                    | USA             | USD                  | 281.645              | 0,02                  |
| 280.000                               | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2012-GC8, 144A, FRN 4,942% 10/09/2045          | USA             | USD                  | 275.240              | 0,02                  |
| 310.000                               | Galaxy XXVI CLO Ltd., Series 2018-26A, 144A, FRN 7,355% 22/11/2031                         | CYM             | USD                  | 270.078              | 0,02                  |
| 270.000                               | CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 3,953% 15/09/2037                                       | USA             | USD                  | 255.700              | 0,02                  |
| 340.000                               | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C11, FRN 4,495% 15/08/2046 | USA             | USD                  | 255.233              | 0,02                  |
| 286.287                               | Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A, 144A 4,25% 15/12/2038                       | CYM             | USD                  | 251.834              | 0,02                  |
| 285.000                               | Carlyle US CLO Ltd., Series 2017-4A, 144A, FRN 3,844% 15/01/2030                           | CYM             | USD                  | 244.633              | 0,02                  |
| 391.562                               | Alternative Loan Trust, Series 2005-J12, FRN 2,164% 25/08/2035                             | USA             | USD                  | 244.246              | 0,02                  |
| 255.000                               | Apidos CLO XX, Series 2015-20A, 144A, FRN 2,994% 16/07/2031                                | CYM             | USD                  | 242.166              | 0,02                  |
| 255.000                               | Madison Park Funding XXX Ltd., Series 2018-30A, 144A, FRN 3,544% 15/04/2029                | CYM             | USD                  | 242.019              | 0,02                  |
| 250.000                               | Burnham Park CLO Ltd., Series 2016-1A, 144A, FRN 3,213% 20/10/2029                         | CYM             | USD                  | 241.595              | 0,01                  |
| 280.000                               | CSMC OA LLC, Series 2014-USA, 144A 4,373% 15/09/2037                                       | USA             | USD                  | 236.526              | 0,01                  |
| 250.000                               | Magnetite XVIII Ltd., Series 2016-18A, 144A, FRN 4,111% 15/11/2028                         | CYM             | USD                  | 233.257              | 0,01                  |
| 235.000                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2013-LC12, FRN 4,434% 15/07/2046             | USA             | USD                  | 220.904              | 0,01                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 220.000                               | California Republic Auto Receivables Trust, Series 2018-1<br>4,33% 15/04/2025                         | USA             | USD                  | 220.415              | 0,01                  |
| 210.000                               | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2, 144A<br>6,231% 17/10/2036                              | USA             | USD                  | 213.781              | 0,01                  |
| 250.000                               | Trestles CLO II Ltd., Series 2018-2A, 144A, FRN 6,934% 25/07/2031                                     | CYM             | USD                  | 211.411              | 0,01                  |
| 325.000                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC16<br>4,458% 15/08/2050                          | USA             | USD                  | 206.993              | 0,01                  |
| 250.000                               | Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN<br>5,385% 15/06/2044                        | USA             | USD                  | 202.500              | 0,01                  |
| 200.000                               | American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1, 144A<br>5,639% 17/04/2052                                    | USA             | USD                  | 202.410              | 0,01                  |
| 195.000                               | SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN<br>4,562% 15/03/2033                        | USA             | USD                  | 191.789              | 0,01                  |
| 420.000                               | GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, 144A, FRN<br>5,302% 10/08/2044                         | USA             | USD                  | 185.220              | 0,01                  |
| 190.000                               | DBUBS Mortgage Trust, Series 2017-BRBK, 144A, FRN<br>3,648% 10/10/2034                                | USA             | USD                  | 179.148              | 0,01                  |
| 189.471                               | MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 4,212% 15/05/2043                                                     | BMD             | USD                  | 175.813              | 0,01                  |
| 154.400                               | Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A, 144A<br>4,328% 25/07/2048                           | USA             | USD                  | 150.068              | 0,01                  |
| 223.650                               | MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2005-7, FRN<br>2,6% 25/09/2035                          | USA             | USD                  | 148.840              | 0,01                  |
| 145.000                               | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series<br>2012-LC9, 144A, FRN 4,509% 15/12/2047 | USA             | USD                  | 143.607              | 0,01                  |
| 180.000                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C4, 144A, FRN<br>5,026% 15/06/2044                       | USA             | USD                  | 140.717              | 0,01                  |
| 301.015                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2011-C3, 144A, FRN<br>5,415% 15/03/2044                       | USA             | USD                  | 134.253              | 0,01                  |
| 136.444                               | Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 5,75% 25/11/2035                                         | USA             | USD                  | 130.645              | 0,01                  |
| 146.714                               | FHLMC STACR Trust, Series 2021-DNA6, 144A, FRN<br>4,326% 25/10/2041                                   | USA             | USD                  | 126.171              | 0,01                  |
| 130.000                               | GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-G1, 144A, FRN<br>3,72% 10/04/2031                           | USA             | USD                  | 125.170              | 0,01                  |
| 158.354                               | MAPS Ltd., Series 2018-1A, 144A 5,193% 15/05/2043                                                     | BMD             | USD                  | 122.329              | 0,01                  |
| 130.000                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24, FRN<br>4,204% 15/11/2047                            | USA             | USD                  | 120.730              | 0,01                  |
| 120.000                               | SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-A, FRN<br>5,023% 15/06/2032                        | USA             | USD                  | 117.881              | 0,01                  |
| 141.471                               | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2, FRN<br>2,044% 25/02/2046                           | USA             | USD                  | 108.543              | 0,01                  |
| 104.085                               | Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2022-R07, 144A, FRN<br>1% 25/06/2042                      | USA             | USD                  | 104.085              | 0,01                  |
| 105.000                               | Adams Outdoor Advertising LP, Series 2018-1, 144A<br>5,653% 15/11/2048                                | USA             | USD                  | 102.978              | 0,01                  |
| 100.000                               | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series<br>2012-C8, 144A, FRN 4,933% 15/10/2045  | USA             | USD                  | 99.795               | 0,01                  |
| 140.470                               | Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2005-14,<br>FRN 1,934% 25/07/2035              | USA             | USD                  | 95.200               | 0,01                  |
| 100.000                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20<br>4,378% 15/05/2047                                 | USA             | USD                  | 94.921               | 0,01                  |
| 190.000                               | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, 144A, FRN<br>4,689% 15/06/2045                       | USA             | USD                  | 91.200               | 0,01                  |
| 100.000                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN<br>3,671% 15/11/2059                      | USA             | USD                  | 87.919               | 0,01                  |
| 91.083                                | MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-2 5,5% 25/03/2034                                           | USA             | USD                  | 82.834               | 0,01                  |
| 100.000                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, FRN<br>4,305% 15/11/2059                      | USA             | USD                  | 81.153               | 0,01                  |
| 87.365                                | American Home Mortgage Investment Trust, Series 2006-1, FRN<br>1,904% 25/03/2046                      | USA             | USD                  | 79.787               | 0,01                  |
| 79.865                                | Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 3,87% 02/12/2033                                          | USA             | USD                  | 78.131               | 0,01                  |
| 66.506                                | CoreVest American Finance Trust, Series 2017-1, 144A<br>4,358% 15/10/2049                             | USA             | USD                  | 66.383               | —                     |
| 69.317                                | Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2011-C2, 144A, FRN<br>5,385% 15/06/2044                        | USA             | USD                  | 66.064               | —                     |
| 81.396                                | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-19 5,5% 25/08/2035                                       | USA             | USD                  | 65.233               | —                     |
| 63.478                                | Diamond Resorts Owner Trust, Series 2018-1, 144A<br>4,53% 21/01/2031                                  | USA             | USD                  | 63.174               | —                     |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                       | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B, 144A, FRN        |                 |                      |                      |                       |
| 61.000                                | 2,074% 15/10/2035                                                 | USA             | USD                  | 60.203               | —                     |
| 61.214                                | Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 6% 25/12/2033            | USA             | USD                  | 59.278               | —                     |
|                                       | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-      |                 |                      |                      |                       |
| 55.182                                | DNA1, FRN 4,924% 25/10/2027                                       | USA             | USD                  | 55.694               | —                     |
| 51.343                                | Accelerated Assets LLC, Series 2018-1, 144A 4,51% 02/12/2033      | USA             | USD                  | 49.897               | —                     |
|                                       | SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2003-B, FRN         |                 |                      |                      |                       |
| 50.000                                | 4,62% 15/03/2033                                                  | USA             | USD                  | 48.620               | —                     |
| 147.874                               | AIM Aviation Finance Ltd., Series 2015-1A, 144A 7,072% 15/02/2040 | CHN             | USD                  | 45.401               | —                     |
|                                       | HarborView Mortgage Loan Trust, Series 2004-11, FRN               |                 |                      |                      |                       |
| 52.802                                | 2,252% 19/01/2035                                                 | USA             | USD                  | 45.170               | —                     |
| 48.626                                | Impac CMB Trust, Series 2005-8, FRN 2,464% 25/02/2036             | USA             | USD                  | 45.047               | —                     |
| 41.345                                | J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2004-S1 6% 25/09/2034          | USA             | USD                  | 40.575               | —                     |
| 70.530                                | RFMSI Trust, Series 2005-SA1, FRN 3,611% 25/03/2035               | USA             | USD                  | 40.175               | —                     |
| 40.379                                | MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-8 6% 25/09/2034         | USA             | USD                  | 39.149               | —                     |
| 35.051                                | Hilton Grand Vacations Trust, Series 2018-AA, 144A 4% 25/02/2032  | USA             | USD                  | 34.089               | —                     |
|                                       | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, FRN              |                 |                      |                      |                       |
| 45.000                                | 4,689% 15/06/2045                                                 | USA             | USD                  | 32.602               | —                     |
| 29.095                                | Alternative Loan Trust, Series 2004-J10 6% 25/09/2034             | USA             | USD                  | 28.379               | —                     |
| 27.211                                | Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 5,5% 25/11/2034      | USA             | USD                  | 25.531               | —                     |
|                                       | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-HYB4, FRN            |                 |                      |                      |                       |
| 24.554                                | 2,953% 20/09/2034                                                 | USA             | USD                  | 23.488               | —                     |
| 23.149                                | Alternative Loan Trust, Series 2003-22CB 5,75% 25/12/2033         | USA             | USD                  | 22.254               | —                     |
|                                       | Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN       |                 |                      |                      |                       |
| 100.000                               | 4,074% 15/11/2027                                                 | USA             | USD                  | 22.050               | —                     |
| 22.061                                | Lehman XS Trust, Series 2006-2N, FRN 2,144% 25/02/2046            | USA             | USD                  | 18.899               | —                     |
|                                       | GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6, FRN                     |                 |                      |                      |                       |
| 19.188                                | 3,092% 25/09/2035                                                 | USA             | USD                  | 18.650               | —                     |
|                                       | DSL A Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR5, FRN                   |                 |                      |                      |                       |
| 23.353                                | 2,272% 19/09/2045                                                 | USA             | USD                  | 15.913               | —                     |
|                                       | Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-R1, FRN       |                 |                      |                      |                       |
| 37.608                                | 2,024% 25/01/2046                                                 | USA             | USD                  | 12.554               | —                     |
|                                       | WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, 144A, FRN        |                 |                      |                      |                       |
| 130.000                               | 4,689% 15/06/2045                                                 | USA             | USD                  | 12.285               | —                     |
| 10.975                                | Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5,5% 25/08/2034          | USA             | USD                  | 10.743               | —                     |
| 10.350                                | Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB 5,5% 25/07/2034          | USA             | USD                  | 10.075               | —                     |
| 10.000                                | COMM Mortgage Trust, Series 2012-LC4, FRN 5,456% 10/12/2044       | USA             | USD                  | 9.540                | —                     |
|                                       | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series      |                 |                      |                      |                       |
| 8.859                                 | 2003-27 5,75% 25/11/2033                                          | USA             | USD                  | 8.779                | —                     |
|                                       | Banc of America Mortgage Trust, Series 2005-A, FRN                |                 |                      |                      |                       |
| 4.088                                 | 2,545% 25/02/2035                                                 | USA             | USD                  | 4.098                | —                     |
|                                       | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR11, FRN           |                 |                      |                      |                       |
| 4.416                                 | 2,985% 25/08/2035                                                 | USA             | USD                  | 3.684                | —                     |
|                                       | Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, 144A, FRN       |                 |                      |                      |                       |
| 410.000                               | 5,724% 15/11/2027                                                 | USA             | USD                  | 1.794                | —                     |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 106.441.182          | 6,83                  |
|                                       | <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 615.000                               | Plug Power, Inc. 3,75% 01/06/2025                                 | USA             | USD                  | 2.057.360            | 0,13                  |
| 2.521.000                             | Wayfair, Inc. 1,25% 01/10/2025                                    | USA             | USD                  | 1.677.725            | 0,11                  |
| 2.365.000                             | DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026                              | USA             | USD                  | 1.603.470            | 0,10                  |
| 1.000.000                             | Veeco Instruments, Inc. 3,75% 01/06/2027                          | USA             | USD                  | 1.601.300            | 0,10                  |
| 1.484.000                             | EZCORP, Inc. 2,875% 01/07/2024                                    | USA             | USD                  | 1.550.038            | 0,10                  |
| 1.481.000                             | PennyMac Corp. 5,5% 01/11/2024                                    | USA             | USD                  | 1.438.421            | 0,09                  |
| 1.604.000                             | Pebblebrook Hotel Trust 1,75% 15/12/2026                          | USA             | USD                  | 1.436.382            | 0,09                  |
| 1.484.000                             | Liberty Broadband Corp., 144A 2,75% 30/09/2050                    | USA             | USD                  | 1.415.263            | 0,09                  |
| 1.570.000                             | PennyMac Corp. 5,5% 15/03/2026                                    | USA             | USD                  | 1.383.641            | 0,09                  |
| 944.000                               | Dynavax Technologies Corp. 2,5% 15/05/2026                        | USA             | USD                  | 1.377.768            | 0,09                  |
| 1.836.000                             | GOL Equity Finance SA, 144A 3,75% 15/07/2024                      | BRL             | USD                  | 1.357.272            | 0,09                  |
| 1.628.000                             | Beauty Health Co. (The), 144A 1,25% 01/10/2026                    | USA             | USD                  | 1.315.424            | 0,08                  |
| 1.290.000                             | MannKind Corp. 2,5% 01/03/2026                                    | USA             | USD                  | 1.308.159            | 0,08                  |
| 1.225.000                             | SunPower Corp. 4% 15/01/2023                                      | USA             | USD                  | 1.272.162            | 0,08                  |
| 2.151.000                             | Lucid Group, Inc., 144A 1,25% 15/12/2026                          | USA             | USD                  | 1.271.886            | 0,08                  |
| 1.309.000                             | Vishay Intertechnology, Inc. 2,25% 15/06/2025                     | USA             | USD                  | 1.241.979            | 0,08                  |
| 1.321.000                             | Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028                     | USA             | USD                  | 1.235.135            | 0,08                  |
| 2.691.000                             | Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030                          | USA             | USD                  | 1.224.405            | 0,08                  |
| 1.200.000                             | BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027                    | USA             | USD                  | 1.198.560            | 0,08                  |
| 1.165.000                             | Traverse Therapeutics, Inc. 2,25% 01/03/2029                      | USA             | USD                  | 1.168.495            | 0,08                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.285.000                             | Avadel Finance Cayman Ltd. 4,5% 01/02/2023               | USA             | USD                  | 1.144.453            | 0,07                  |
| 1.969.000                             | Opendoor Technologies, Inc., 144A 0,25% 15/08/2026       | USA             | USD                  | 1.137.404            | 0,07                  |
| 1.368.000                             | Bentley Systems, Inc., 144A 0,75% 01/07/2027             | USA             | USD                  | 1.067.040            | 0,07                  |
| 1.248.000                             | Innoviva, Inc., 144A 2,125% 15/03/2028                   | USA             | USD                  | 1.064.544            | 0,07                  |
| 1.057.000                             | Radius Global Infrastructure, Inc., 144A 2,5% 15/09/2026 | USA             | USD                  | 1.028.593            | 0,07                  |
| 1.206.000                             | NIO, Inc. 0% 01/02/2026                                  | CHN             | USD                  | 1.018.467            | 0,07                  |
| 1.201.000                             | Mitek Systems, Inc. 0,75% 01/02/2026                     | USA             | USD                  | 1.001.634            | 0,06                  |
| 701.000                               | Copa Holdings SA 4,5% 15/04/2025                         | PAN             | USD                  | 997.874              | 0,06                  |
| 1.316.000                             | Realogy Group LLC 0,25% 15/06/2026                       | USA             | USD                  | 963.970              | 0,06                  |
| 981.000                               | MP Materials Corp., 144A 0,25% 01/04/2026                | USA             | USD                  | 953.409              | 0,06                  |
| 856.000                               | Chefs' Warehouse, Inc. (The), 144A 1,875% 01/12/2024     | USA             | USD                  | 950.160              | 0,06                  |
| 1.573.000                             | Fisker, Inc., 144A 2,5% 15/09/2026                       | USA             | USD                  | 943.800              | 0,06                  |
| 1.019.000                             | Two Harbors Investment Corp. 6,25% 15/01/2026            | USA             | USD                  | 915.306              | 0,06                  |
| 905.000                               | Cutera, Inc., 144A 2,25% 01/06/2028                      | USA             | USD                  | 859.755              | 0,06                  |
| 1.146.000                             | Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026                                | SGP             | USD                  | 842.310              | 0,05                  |
| 856.000                               | Hope Bancorp, Inc. 2% 15/05/2038                         | USA             | USD                  | 837.254              | 0,05                  |
| 1.701.000                             | Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029                    | USA             | USD                  | 773.955              | 0,05                  |
| 1.070.000                             | Array Technologies, Inc., 144A 1% 01/12/2028             | USA             | USD                  | 761.840              | 0,05                  |
| 606.000                               | Varex Imaging Corp. 4% 01/06/2025                        | USA             | USD                  | 736.658              | 0,05                  |
| 1.041.000                             | Nutanix, Inc., 144A 0,5% 01/10/2027                      | USA             | USD                  | 724.848              | 0,05                  |
| 727.000                               | Avid SPV LLC, 144A 1,25% 15/03/2026                      | USA             | USD                  | 720.185              | 0,05                  |
| 542.000                               | Cutera, Inc. 2,25% 15/03/2026                            | USA             | USD                  | 714.469              | 0,05                  |
| 740.000                               | Redwood Trust, Inc. 4,75% 15/08/2023                     | USA             | USD                  | 703.925              | 0,05                  |
| 533.000                               | Cinemark Holdings, Inc. 4,5% 15/08/2025                  | USA             | USD                  | 688.903              | 0,04                  |
| 970.000                               | Avadel Finance Cayman Ltd. 4,5% 02/10/2023               | USA             | USD                  | 679.000              | 0,04                  |
| 1.627.000                             | Amyris, Inc., 144A 1,5% 15/11/2026                       | USA             | USD                  | 674.392              | 0,04                  |
| 680.000                               | Innoviva, Inc. 2,125% 15/01/2023                         | USA             | USD                  | 672.690              | 0,04                  |
| 642.000                               | Ivanhoe Mines Ltd., 144A 2,5% 15/04/2026                 | CAN             | USD                  | 662.865              | 0,04                  |
| 550.000                               | Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025                  | USA             | USD                  | 649.687              | 0,04                  |
| 791.000                               | Revance Therapeutics, Inc. 1,75% 15/02/2027              | USA             | USD                  | 643.676              | 0,04                  |
| 1.183.000                             | Porch Group, Inc., 144A 0,75% 15/09/2026                 | USA             | USD                  | 635.123              | 0,04                  |
| 661.000                               | HAT Holdings I LLC, 144A 0% 01/05/2025                   | USA             | USD                  | 634.144              | 0,04                  |
| 855.000                               | Karyopharm Therapeutics, Inc. 3% 15/10/2025              | USA             | USD                  | 628.919              | 0,04                  |
| 630.000                               | Guess?, Inc. 2% 15/04/2024                               | USA             | USD                  | 620.103              | 0,04                  |
| 732.000                               | TechTarget, Inc., 144A 0% 15/12/2026                     | USA             | USD                  | 591.058              | 0,04                  |
| 698.000                               | PAR Technology Corp. 1,5% 15/10/2027                     | USA             | USD                  | 565.149              | 0,04                  |
| 875.000                               | Groupon, Inc. 0% 15/03/2026                              | USA             | USD                  | 557.813              | 0,04                  |
| 589.000                               | Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026                | USA             | USD                  | 538.523              | 0,03                  |
| 752.000                               | Snap, Inc., 144A 0,125% 01/03/2028                       | USA             | USD                  | 526.776              | 0,03                  |
| 659.000                               | Blackline, Inc. 0% 15/03/2026                            | USA             | USD                  | 525.223              | 0,03                  |
| 561.000                               | Mesa Laboratories, Inc. 1,375% 15/08/2025                | USA             | USD                  | 524.535              | 0,03                  |
| 336.000                               | Li Auto, Inc. 0,25% 01/05/2028                           | CHN             | USD                  | 502.238              | 0,03                  |
| 667.000                               | Magnite, Inc. 0,25% 15/03/2026                           | USA             | USD                  | 486.910              | 0,03                  |
| 648.000                               | Danimer Scientific, Inc., 144A 3,25% 15/12/2026          | USA             | USD                  | 460.728              | 0,03                  |
| 522.000                               | Alteryx, Inc. 0,5% 01/08/2024                            | USA             | USD                  | 460.665              | 0,03                  |
| 540.000                               | Xometry, Inc., 144A 1% 01/02/2027                        | USA             | USD                  | 460.620              | 0,03                  |
| 500.000                               | Redwood Trust, Inc., 144A 7,75% 15/06/2027               | USA             | USD                  | 440.500              | 0,03                  |
| 686.000                               | Veritone, Inc., 144A 1,75% 15/11/2026                    | USA             | USD                  | 439.632              | 0,03                  |
| 517.000                               | Insmed, Inc. 0,75% 01/06/2028                            | USA             | USD                  | 432.729              | 0,03                  |
| 617.000                               | Snap, Inc. 0% 01/05/2027                                 | USA             | USD                  | 430.357              | 0,03                  |
| 610.000                               | NCL Corp. Ltd., 144A 2,5% 15/02/2027                     | USA             | USD                  | 420.900              | 0,03                  |
| 678.000                               | Inotiv, Inc., 144A 3,25% 15/10/2027                      | USA             | USD                  | 418.333              | 0,03                  |
| 570.000                               | DISH Network Corp. 0% 15/12/2025                         | USA             | USD                  | 401.907              | 0,03                  |
| 395.000                               | PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026                                | USA             | USD                  | 379.398              | 0,02                  |
| 450.000                               | Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026                               | USA             | USD                  | 376.200              | 0,02                  |
| 370.000                               | PRA Group, Inc. 3,5% 01/06/2023                          | USA             | USD                  | 373.931              | 0,02                  |
| 559.000                               | Virgin Galactic Holdings, Inc., 144A 2,5% 01/02/2027     | USA             | USD                  | 358.949              | 0,02                  |
| 397.000                               | Everbridge, Inc. 0,125% 15/12/2024                       | USA             | USD                  | 347.143              | 0,02                  |
| 363.000                               | Royal Caribbean Cruises Ltd. 2,875% 15/11/2023           | USA             | USD                  | 330.105              | 0,02                  |
| 385.000                               | Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027                           | USA             | USD                  | 319.550              | 0,02                  |
| 350.000                               | Aurora Cannabis, Inc. 5,5% 28/02/2024                    | CAN             | USD                  | 318.500              | 0,02                  |
| 555.000                               | Affirm Holdings, Inc., 144A 0% 15/11/2026                | USA             | USD                  | 317.610              | 0,02                  |
| 405.000                               | Gossamer Bio, Inc. 5% 01/06/2027                         | USA             | USD                  | 302.738              | 0,02                  |
| 318.000                               | Liberty Broadband Corp., 144A 1,25% 30/09/2050           | USA             | USD                  | 298.602              | 0,02                  |
| 661.000                               | RealReal, Inc. (The) 1% 01/03/2028                       | USA             | USD                  | 297.847              | 0,02                  |
| 325.000                               | Collegium Pharmaceutical, Inc. 2,625% 15/02/2026         | USA             | USD                  | 286.418              | 0,02                  |
| 271.000                               | Altair Engineering, Inc., 144A 1,75% 15/06/2027          | USA             | USD                  | 263.412              | 0,02                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 385.000                               | NCL Corp. Ltd., 144A 1,125% 15/02/2027                      | USA             | USD                  | 251.212              | 0,02                  |
| 296.000                               | Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026                             | USA             | USD                  | 235.024              | 0,02                  |
| 314.000                               | JetBlue Airways Corp. 1% 01/04/2026                         | USA             | USD                  | 232.517              | 0,02                  |
| 479.000                               | Redfin Corp. 1% 01/04/2027                                  | USA             | USD                  | 228.243              | 0,02                  |
| 260.000                               | Aerie Pharmaceuticals, Inc. 1,5% 01/10/2024                 | USA             | USD                  | 221.866              | 0,01                  |
| 266.000                               | Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026                    | USA             | USD                  | 206.482              | 0,01                  |
| 192.000                               | Starwood Property Trust, Inc. 4,375% 01/04/2023             | USA             | USD                  | 190.560              | 0,01                  |
| 215.000                               | Livongo Health, Inc. 0,875% 01/06/2025                      | USA             | USD                  | 181.890              | 0,01                  |
| 310.000                               | Omeros Corp. 5,25% 15/02/2026                               | USA             | USD                  | 180.947              | 0,01                  |
| 152.000                               | Parsons Corp. 0,25% 15/08/2025                              | USA             | USD                  | 160.436              | 0,01                  |
| 928.000                               | SmileDirectClub, Inc., 144A 0% 01/02/2026                   | USA             | USD                  | 159.122              | 0,01                  |
| 144.000                               | Herbalife Nutrition Ltd. 2,625% 15/03/2024                  | USA             | USD                  | 128.088              | 0,01                  |
| 175.000                               | Bilibili, Inc., 144A 0,5% 01/12/2026                        | CHN             | USD                  | 123.988              | 0,01                  |
| 205.000                               | Luminar Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/12/2026           | USA             | USD                  | 116.645              | 0,01                  |
| 95.000                                | Liberty Media Corp., 144A 2,125% 31/03/2048                 | USA             | USD                  | 91.770               | 0,01                  |
| 55.000                                | Penn National Gaming, Inc. 2,75% 15/05/2026                 | USA             | USD                  | 81.746               | 0,01                  |
| 77.000                                | i3 Verticals LLC 1% 15/02/2025                              | USA             | USD                  | 73.343               | 0,01                  |
| 78.000                                | NuVasive, Inc. 0,375% 15/03/2025                            | USA             | USD                  | 69.566               | —                     |
| 72.000                                | Intercept Pharmaceuticals, Inc., 144A 3,5% 15/02/2026       | USA             | USD                  | 68.850               | —                     |
| 233.000                               | Shift Technologies, Inc., 144A 4,75% 15/05/2026             | USA             | USD                  | 67.298               | —                     |
| 54.000                                | Global Blood Therapeutics, Inc., 144A 1,875% 15/12/2028     | USA             | USD                  | 63.855               | —                     |
| 80.000                                | Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027                         | USA             | USD                  | 49.800               | —                     |
| 64.000                                | Century Aluminum Co. 2,75% 01/05/2028                       | USA             | USD                  | 48.832               | —                     |
| 25.000                                | Zillow Group, Inc. 1,375% 01/09/2026                        | USA             | USD                  | 25.225               | —                     |
| 29.000                                | Coherus Biosciences, Inc. 1,5% 15/04/2026                   | USA             | USD                  | 18.981               | —                     |
| 25.000                                | RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026                             | USA             | USD                  | 18.900               | —                     |
| 5.000                                 | Cable One, Inc. 0% 15/03/2026                               | USA             | USD                  | 4.145                | —                     |
| 5.000                                 | Unity Software, Inc., 144A 0% 15/11/2026                    | USA             | USD                  | 3.694                | —                     |
| 3.000                                 | DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 01/12/2026             | USA             | USD                  | 2.256                | —                     |
|                                       |                                                             |                 |                      | 73.246.480           | 4,68                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>        |                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 2.574.000                             | Tenneco, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029                       | USA             | USD                  | 2.427.481            | 0,16                  |
| 2.250.000                             | CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027                    | USA             | USD                  | 2.130.727            | 0,14                  |
| 2.500.000                             | American Airlines, Inc., 144A 3,75% 01/03/2025              | USA             | USD                  | 2.110.938            | 0,14                  |
| 2.334.000                             | Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026   | USA             | USD                  | 2.091.614            | 0,13                  |
| 2.632.000                             | WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031                   | USA             | USD                  | 2.045.735            | 0,13                  |
| 2.289.000                             | Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029                     | USA             | USD                  | 2.041.342            | 0,13                  |
| 2.065.000                             | Talen Energy Supply LLC, 144A 7,25% 15/05/2027 <sup>s</sup> | USA             | USD                  | 2.036.245            | 0,13                  |
| 1.941.000                             | K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 7,75% 15/02/2026       | USA             | USD                  | 1.916.281            | 0,12                  |
| 2.000.000                             | Market Bidco Finco plc, Reg. S 5,5% 04/11/2027              | GBR             | GBP                  | 1.874.642            | 0,12                  |
| 2.154.000                             | ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030                      | USA             | USD                  | 1.812.074            | 0,12                  |
| 2.177.000                             | Carvana Co., 144A 10,25% 01/05/2030                         | USA             | USD                  | 1.792.346            | 0,12                  |
| 1.830.000                             | New Fortress Energy, Inc., 144A 6,75% 15/09/2025            | USA             | USD                  | 1.734.392            | 0,11                  |
| 1.854.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 4,875% 01/01/2026              | USA             | USD                  | 1.712.104            | 0,11                  |
| 1.800.000                             | Latam Finance Ltd., 144A 7% 01/03/2026 <sup>s</sup>         | CHL             | USD                  | 1.711.349            | 0,11                  |
| 2.208.000                             | Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027              | USA             | USD                  | 1.685.035            | 0,11                  |
| 1.861.000                             | NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026              | USA             | USD                  | 1.681.460            | 0,11                  |
| 1.774.000                             | Bombardier, Inc., 144A 7,5% 01/12/2024                      | CAN             | USD                  | 1.669.955            | 0,11                  |
| 1.730.000                             | Vector Group Ltd., 144A 10,5% 01/11/2026                    | USA             | USD                  | 1.607.646            | 0,10                  |
| 1.689.000                             | Transocean, Inc., 144A 11,5% 30/01/2027                     | USA             | USD                  | 1.587.559            | 0,10                  |
| 1.861.000                             | SRM Escrow Issuer LLC, 144A 6% 01/11/2028                   | USA             | USD                  | 1.578.109            | 0,10                  |
| 1.807.000                             | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027               | USA             | USD                  | 1.547.343            | 0,10                  |
| 1.652.000                             | Uber Technologies, Inc., 144A 6,25% 15/01/2028              | USA             | USD                  | 1.530.033            | 0,10                  |
| 1.843.000                             | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033   | USA             | USD                  | 1.525.958            | 0,10                  |
| 1.847.000                             | Station Casinos LLC, 144A 4,625% 01/12/2031                 | USA             | USD                  | 1.442.969            | 0,09                  |
| 1.640.000                             | NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/02/2027                      | USA             | USD                  | 1.405.283            | 0,09                  |
| 1.600.000                             | New Residential Investment Corp., 144A 6,25% 15/10/2025     | USA             | USD                  | 1.396.000            | 0,09                  |
| 1.635.000                             | Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026                 | USA             | USD                  | 1.355.791            | 0,09                  |
| 1.553.000                             | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031                       | USA             | USD                  | 1.345.628            | 0,09                  |
| 1.960.000                             | CSC Holdings LLC, 144A 4,625% 01/12/2030                    | USA             | USD                  | 1.316.679            | 0,08                  |
| 1.699.000                             | Corelogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028                       | USA             | USD                  | 1.310.965            | 0,08                  |
| 1.300.000                             | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027               | USA             | USD                  | 1.261.624            | 0,08                  |
| 1.328.000                             | Solaris Midstream Holdings LLC, 144A 7,625% 01/04/2026      | USA             | USD                  | 1.258.552            | 0,08                  |
| 1.556.000                             | Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031               | USA             | USD                  | 1.256.314            | 0,08                  |
| 1.310.000                             | Morgan Stanley 2,63% 18/02/2026                             | USA             | USD                  | 1.251.453            | 0,08                  |
| 1.310.000                             | JPMorgan Chase & Co. 2,595% 24/02/2026                      | USA             | USD                  | 1.246.634            | 0,08                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.250.000                             | K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 10,5% 15/02/2026               | USA             | USD                  | 1.233.456            | 0,08                  |
| 1.237.000                             | International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025             | USA             | USD                  | 1.233.103            | 0,08                  |
| 1.236.000                             | Plantronics, Inc., 144A 4,75% 01/03/2029                            | USA             | USD                  | 1.231.528            | 0,08                  |
| 1.636.000                             | LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029                      | USA             | USD                  | 1.204.710            | 0,08                  |
| 1.400.000                             | Sotheby's Holdings, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029                    | USA             | USD                  | 1.203.712            | 0,08                  |
| 1.455.000                             | Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029                       | USA             | USD                  | 1.199.466            | 0,08                  |
| 1.260.000                             | Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027          | USA             | USD                  | 1.192.363            | 0,08                  |
| 1.377.000                             | RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025                         | USA             | USD                  | 1.192.273            | 0,08                  |
| 1.500.000                             | Finance of America Funding LLC, 144A 7,875% 15/11/2025              | USA             | USD                  | 1.190.546            | 0,08                  |
| 1.147.000                             | TransDigm, Inc., 144A 8% 15/12/2025                                 | USA             | USD                  | 1.162.135            | 0,08                  |
| 1.200.000                             | Latam Finance Ltd., 144A 6,875% 11/04/2024 <sup>s</sup>             | CHL             | USD                  | 1.135.554            | 0,07                  |
| 1.179.000                             | Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028                  | USA             | USD                  | 1.112.947            | 0,07                  |
| 1.240.000                             | Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025                 | USA             | USD                  | 1.106.551            | 0,07                  |
| 1.660.000                             | Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030                            | USA             | USD                  | 1.104.655            | 0,07                  |
| 1.915.000                             | Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029                         | USA             | USD                  | 1.022.667            | 0,07                  |
| 1.105.000                             | Mattel, Inc., 144A 3,375% 01/04/2026                                | USA             | USD                  | 1.015.639            | 0,07                  |
| 963.000                               | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030         | USA             | USD                  | 975.514              | 0,06                  |
| 1.097.000                             | Guitar Center, Inc., 144A 8,5% 15/01/2026                           | USA             | USD                  | 969.693              | 0,06                  |
| 934.000                               | Switch Ltd., 144A 4,125% 15/06/2029                                 | USA             | USD                  | 925.749              | 0,06                  |
| 1.181.000                             | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032                         | MEX             | USD                  | 915.092              | 0,06                  |
| 1.121.000                             | Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030                     | USA             | USD                  | 914.433              | 0,06                  |
| 1.067.000                             | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/01/2029                | USA             | USD                  | 912.642              | 0,06                  |
| 950.000                               | MoneyGram International, Inc., 144A 5,375% 01/08/2026               | USA             | USD                  | 906.062              | 0,06                  |
| 1.000.000                             | Laredo Petroleum, Inc., 144A 7,75% 31/07/2029                       | USA             | USD                  | 903.590              | 0,06                  |
| 1.120.000                             | Carvana Co., 144A 5,625% 01/10/2025                                 | USA             | USD                  | 861.717              | 0,06                  |
| 1.000.000                             | Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028                             | USA             | USD                  | 857.590              | 0,06                  |
| 1.111.000                             | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/01/2030                 | USA             | USD                  | 855.892              | 0,06                  |
| 818.000                               | Talos Production, Inc. 12% 15/01/2026                               | USA             | USD                  | 847.395              | 0,05                  |
| 1.000.000                             | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028                 | USA             | USD                  | 830.705              | 0,05                  |
| 883.000                               | CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024                                   | USA             | USD                  | 826.921              | 0,05                  |
| 1.237.000                             | AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 0% 15/06/2026                | USA             | USD                  | 825.048              | 0,05                  |
| 1.185.000                             | Unity Group LP, 144A 6% 15/01/2030                                  | USA             | USD                  | 821.359              | 0,05                  |
| 1.000.000                             | SBA Communications Corp. 3,125% 01/02/2029                          | USA             | USD                  | 820.915              | 0,05                  |
| 962.000                               | Taseko Mines Ltd., 144A 7% 15/02/2026                               | CAN             | USD                  | 820.225              | 0,05                  |
| 1.000.000                             | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031                             | USA             | USD                  | 817.775              | 0,05                  |
| 1.000.000                             | Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028                          | USA             | USD                  | 817.010              | 0,05                  |
| 1.000.000                             | Austin BidCo, Inc., 144A 7,125% 15/12/2028                          | USA             | USD                  | 805.325              | 0,05                  |
| 1.000.000                             | Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026            | USA             | USD                  | 795.260              | 0,05                  |
| 882.000                               | Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028                | USA             | USD                  | 788.742              | 0,05                  |
| 812.000                               | Talen Energy Supply LLC, 144A 6,625% 15/01/2028 <sup>s</sup>        | USA             | USD                  | 787.320              | 0,05                  |
| 1.070.000                             | Charter Communications Operating LLC 4,4% 01/12/2061                | USA             | USD                  | 771.739              | 0,05                  |
| 954.000                               | VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030                  | CHE             | USD                  | 765.719              | 0,05                  |
|                                       | Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A 4,625% 15/06/2029 | USA             | USD                  | 712.004              | 0,05                  |
| 955.000                               | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028                               | USA             | USD                  | 708.882              | 0,05                  |
| 925.000                               | Cemex SAB de CV, 144A 3,875% 11/07/2031                             | MEX             | USD                  | 696.280              | 0,05                  |
| 695.000                               | Citigroup, Inc. 4,14% 24/05/2025                                    | USA             | USD                  | 692.782              | 0,04                  |
| 707.000                               | Verscend Escrow Corp., 144A 9,75% 15/08/2026                        | USA             | USD                  | 689.509              | 0,04                  |
| 706.000                               | Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025                  | USA             | USD                  | 682.783              | 0,04                  |
| 659.000                               | Braemar Hotels & Resorts, Inc. 4,5% 01/06/2026                      | USA             | USD                  | 669.544              | 0,04                  |
| 680.000                               | Centene Corp. 4,25% 15/12/2027                                      | USA             | USD                  | 636.868              | 0,04                  |
| 800.000                               | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026                               | USA             | USD                  | 628.572              | 0,04                  |
| 609.000                               | Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025           | USA             | USD                  | 594.189              | 0,04                  |
| 592.000                               | Talen Energy Supply LLC, 144A 7,625% 01/06/2028 <sup>s</sup>        | USA             | USD                  | 581.055              | 0,04                  |
| 760.000                               | CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028                             | USA             | USD                  | 578.740              | 0,04                  |
| 610.000                               | First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025                   | ZMB             | USD                  | 577.943              | 0,04                  |
| 674.000                               | Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029                         | USA             | USD                  | 576.351              | 0,04                  |
| 610.000                               | Twitter, Inc., 144A 3,875% 15/12/2027                               | USA             | USD                  | 576.127              | 0,04                  |
| 609.000                               | Service Properties Trust 4,5% 15/06/2023                            | USA             | USD                  | 567.284              | 0,04                  |
| 570.000                               | Toronto-Dominion Bank (The) 0,3% 02/06/2023                         | CAN             | USD                  | 553.539              | 0,04                  |
| 575.000                               | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,657% 10/09/2024                   | USA             | USD                  | 550.488              | 0,04                  |
| 550.000                               | Occidental Petroleum Corp. 5,55% 15/03/2026                         | USA             | USD                  | 547.206              | 0,04                  |
| 575.000                               | Morgan Stanley 0,791% 22/01/2025                                    | USA             | USD                  | 543.963              | 0,04                  |
| 565.000                               | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,757% 24/01/2025                   | USA             | USD                  | 543.572              | 0,04                  |
| 575.000                               | Bank of Montreal 0,625% 09/07/2024                                  | CAN             | USD                  | 541.427              | 0,04                  |
| 570.000                               | Astrazeneca Finance LLC 0,7% 28/05/2024                             | GBR             | USD                  | 540.674              | 0,04                  |
| 560.000                               | Bank of America Corp. 1,843% 04/02/2025                             | USA             | USD                  | 540.249              | 0,04                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 575.000                               | Svenska Handelsbanken AB, 144A 0,55% 11/06/2024           | SWE             | USD                  | 540.064              | 0,04                  |
| 570.000                               | Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,55% 07/06/2024 | USA             | USD                  | 536.572              | 0,03                  |
| 565.000                               | Bank of Nova Scotia (The) 0,7% 15/04/2024                 | CAN             | USD                  | 536.178              | 0,03                  |
| 545.000                               | BAE Systems Holdings, Inc., 144A 3,85% 15/12/2025         | GBR             | USD                  | 535.861              | 0,03                  |
| 565.000                               | Citigroup, Inc. 2,014% 25/01/2026                         | USA             | USD                  | 529.952              | 0,03                  |
| 596.000                               | Energy Transfer LP 6,5% Perpetual                         | USA             | USD                  | 528.305              | 0,03                  |
| 615.000                               | Hunt Cos., Inc., 144A 5,25% 15/04/2029                    | USA             | USD                  | 523.669              | 0,03                  |
| 540.000                               | ConocoPhillips Co. 2,4% 07/03/2025                        | USA             | USD                  | 521.634              | 0,03                  |
| 685.000                               | Deutsche Bank AG 3,729% 14/01/2032                        | DEU             | USD                  | 515.593              | 0,03                  |
| 533.000                               | TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026                    | USA             | USD                  | 515.427              | 0,03                  |
| 618.000                               | Brookfield Property REIT, Inc., 144A 4,5% 01/04/2027      | USA             | USD                  | 513.555              | 0,03                  |
| 550.000                               | Aircastle Ltd. 4,25% 15/06/2026                           | USA             | USD                  | 509.540              | 0,03                  |
| 515.000                               | Continental Resources, Inc., 144A 5,75% 15/01/2031        | USA             | USD                  | 498.891              | 0,03                  |
| 510.000                               | Citrix Systems, Inc. 3,3% 01/03/2030                      | USA             | USD                  | 497.942              | 0,03                  |
| 600.000                               | Societe Generale SA, 144A 3,653% 08/07/2035               | FRA             | USD                  | 490.051              | 0,03                  |
| 526.353                               | Transocean Guardian Ltd., 144A 5,875% 15/01/2024          | USA             | USD                  | 487.324              | 0,03                  |
| 795.000                               | DISH DBS Corp. 5,125% 01/06/2029                          | USA             | USD                  | 485.586              | 0,03                  |
| 525.000                               | Royal Bank of Canada 1,2% 27/04/2026                      | CAN             | USD                  | 472.524              | 0,03                  |
| 890.000                               | Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024       | USA             | USD                  | 471.700              | 0,03                  |
| 575.000                               | Antares Holdings LP, 144A 2,75% 15/01/2027                | CAN             | USD                  | 459.692              | 0,03                  |
| 510.000                               | Aker BP ASA, 144A 3,75% 15/01/2030                        | NOR             | USD                  | 457.384              | 0,03                  |
| 485.000                               | Deutsche Bank AG 1,447% 01/04/2025                        | DEU             | USD                  | 453.518              | 0,03                  |
| 575.000                               | Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029               | USA             | USD                  | 453.192              | 0,03                  |
| 496.000                               | Nielsen Finance LLC, 144A 4,75% 15/07/2031                | USA             | USD                  | 446.855              | 0,03                  |
| 470.000                               | Athene Global Funding, 144A 1,716% 07/01/2025             | USA             | USD                  | 438.979              | 0,03                  |
| 610.000                               | Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033                   | USA             | USD                  | 434.472              | 0,03                  |
| 500.000                               | Blackstone Secured Lending Fund, 144A 2,125% 15/02/2027   | USA             | USD                  | 418.625              | 0,03                  |
| 500.000                               | Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026                       | USA             | USD                  | 415.950              | 0,03                  |
| 440.000                               | Spirit AeroSystems, Inc. 3,95% 15/06/2023                 | USA             | USD                  | 413.173              | 0,03                  |
| 572.000                               | Transocean, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026                    | USA             | USD                  | 409.764              | 0,03                  |
| 400.000                               | QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 7,5% 24/11/2043          | AUS             | USD                  | 407.152              | 0,03                  |
| 545.000                               | Ares Capital Corp. 3,2% 15/11/2031                        | USA             | USD                  | 396.549              | 0,03                  |
| 400.335                               | Citrix Systems, Inc. 4,5% 01/12/2027                      | USA             | USD                  | 396.427              | 0,03                  |
| 500.000                               | Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,94% 22/04/2061            | CHN             | USD                  | 381.532              | 0,03                  |
| 399.000                               | Stena International SA, 144A 5,75% 01/03/2024             | SWE             | USD                  | 376.385              | 0,03                  |
| 420.000                               | First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 15/10/2027       | ZMB             | USD                  | 376.227              | 0,03                  |
| 535.000                               | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,5% 01/04/2028        | USA             | USD                  | 373.085              | 0,02                  |
| 481.000                               | CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031                    | USA             | USD                  | 372.438              | 0,02                  |
| 480.000                               | Travel + Leisure Co., 144A 4,5% 01/12/2029                | USA             | USD                  | 372.106              | 0,02                  |
| 515.000                               | Paysafe Finance plc, 144A 4% 15/06/2029                   | USA             | USD                  | 371.973              | 0,02                  |
| 400.000                               | First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 01/03/2026       | ZMB             | USD                  | 369.188              | 0,02                  |
| 475.000                               | Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029                     | USA             | USD                  | 367.035              | 0,02                  |
| 435.000                               | CDW LLC 3,569% 01/12/2031                                 | USA             | USD                  | 360.197              | 0,02                  |
| 670.000                               | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028              | USA             | USD                  | 358.658              | 0,02                  |
| 365.000                               | Aethon United BR LP, 144A 8,25% 15/02/2026                | USA             | USD                  | 355.282              | 0,02                  |
| 360.000                               | Leidos, Inc. 3,625% 15/05/2025                            | USA             | USD                  | 352.802              | 0,02                  |
| 350.000                               | Citizens Bank NA 4,119% 23/05/2025                        | USA             | USD                  | 348.979              | 0,02                  |
| 375.000                               | Netflix, Inc., 144A 4,875% 15/06/2030                     | USA             | USD                  | 343.916              | 0,02                  |
| 375.000                               | Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028                          | USA             | USD                  | 341.193              | 0,02                  |
| 385.000                               | 1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028                    | CAN             | USD                  | 337.210              | 0,02                  |
| 345.000                               | DCP Midstream Operating LP 5,375% 15/07/2025              | USA             | USD                  | 336.102              | 0,02                  |
| 500.000                               | Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027                     | USA             | USD                  | 331.358              | 0,02                  |
| 445.000                               | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027            | USA             | USD                  | 329.597              | 0,02                  |
| 360.000                               | Kenbourne Invest SA, 144A 6,875% 26/11/2024               | CHL             | USD                  | 328.102              | 0,02                  |
| 395.000                               | Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029                    | USA             | USD                  | 319.978              | 0,02                  |
| 558.000                               | Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031             | USA             | USD                  | 314.997              | 0,02                  |
| 365.000                               | Cemex SAB de CV, 144A 5,2% 17/09/2030                     | MEX             | USD                  | 313.201              | 0,02                  |
| 315.000                               | KeyCorp 3,878% 23/05/2025                                 | USA             | USD                  | 312.881              | 0,02                  |
| 400.000                               | Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051            | CHN             | USD                  | 311.025              | 0,02                  |
| 355.000                               | AG Issuer LLC, 144A 6,25% 01/03/2028                      | USA             | USD                  | 310.296              | 0,02                  |
| 375.000                               | Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031               | AUS             | USD                  | 310.016              | 0,02                  |
| 330.000                               | Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026                     | USA             | USD                  | 309.603              | 0,02                  |
| 372.000                               | Bombardier, Inc., 144A 7,125% 15/06/2026                  | CAN             | USD                  | 307.904              | 0,02                  |
| 347.000                               | Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030           | USA             | USD                  | 300.620              | 0,02                  |
| 300.000                               | MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S 3,5% Perpetual   | CHN             | USD                  | 299.400              | 0,02                  |
| 300.000                               | Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028  | USA             | USD                  | 281.959              | 0,02                  |
| 380.000                               | Ally Financial, Inc. 4,7% Perpetual                       | USA             | USD                  | 281.295              | 0,02                  |



## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 345.000                               | Edison International 5,375% Perpetual                          | USA             | USD                  | 281.175              | 0,02                  |
| 290.000                               | Embraer Netherlands Finance BV 5,05% 15/06/2025                | BRL             | USD                  | 281.126              | 0,02                  |
| 442.000                               | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028                  | USA             | USD                  | 279.477              | 0,02                  |
| 275.000                               | Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027                     | USA             | USD                  | 266.755              | 0,02                  |
| 295.000                               | Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027                          | USA             | USD                  | 261.959              | 0,02                  |
| 315.000                               | iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028              | USA             | USD                  | 260.023              | 0,02                  |
| 275.000                               | John Deere Capital Corp. 0,45% 07/06/2024                      | USA             | USD                  | 260.022              | 0,02                  |
| 280.000                               | US Bancorp 2,215% 27/01/2028                                   | USA             | USD                  | 256.711              | 0,02                  |
| 485.000                               | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031                | USA             | USD                  | 249.629              | 0,02                  |
| 340.000                               | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027                          | USA             | USD                  | 246.741              | 0,02                  |
| 243.000                               | Leonardo US Holding, Inc., 144A 6,25% 15/01/2040               | ITA             | USD                  | 246.667              | 0,02                  |
| 245.000                               | Aramark Services, Inc., 144A 6,375% 01/05/2025                 | USA             | USD                  | 240.204              | 0,02                  |
| 280.000                               | Air Lease Corp. 4,65% Perpetual                                | USA             | USD                  | 233.209              | 0,02                  |
| 285.000                               | Ashland LLC, 144A 3,375% 01/09/2031                            | USA             | USD                  | 232.360              | 0,02                  |
| 255.000                               | Global Atlantic Fin Co., 144A 4,4% 15/10/2029                  | USA             | USD                  | 231.433              | 0,02                  |
| 240.000                               | Pilgrim's Pride Corp., 144A 5,875% 30/09/2027                  | USA             | USD                  | 230.245              | 0,02                  |
| 220.000                               | Netflix, Inc. 6,375% 15/05/2029                                | USA             | USD                  | 222.588              | 0,01                  |
| 220.000                               | Westpac Banking Corp. 3,735% 26/08/2025                        | AUS             | USD                  | 219.472              | 0,01                  |
| 260.000                               | Antares Holdings LP, 144A 3,75% 15/07/2027                     | CAN             | USD                  | 218.826              | 0,01                  |
| 225.000                               | Travel + Leisure Co., 144A 6,625% 31/07/2026                   | USA             | USD                  | 213.731              | 0,01                  |
| 255.000                               | Minerva Merger Sub, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030                 | USA             | USD                  | 212.809              | 0,01                  |
| 270.000                               | NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026                         | USA             | USD                  | 212.713              | 0,01                  |
| 260.000                               | Western Digital Corp. 2,85% 01/02/2029                         | USA             | USD                  | 212.103              | 0,01                  |
| 230.000                               | Broadcom, Inc. 4,15% 15/11/2030                                | USA             | USD                  | 210.967              | 0,01                  |
| 220.000                               | Western Digital Corp. 4,75% 15/02/2026                         | USA             | USD                  | 210.552              | 0,01                  |
| 319.000                               | Carvana Co., 144A 5,5% 15/04/2027                              | USA             | USD                  | 206.306              | 0,01                  |
| 465.000                               | Genworth Holdings, Inc., FRN 3,414% 15/11/2066                 | USA             | USD                  | 205.816              | 0,01                  |
| 205.000                               | PayPal Holdings, Inc. 3,9% 01/06/2027                          | USA             | USD                  | 204.446              | 0,01                  |
| 215.000                               | Deutsche Bank AG 0,898% 28/05/2024                             | DEU             | USD                  | 201.574              | 0,01                  |
| 220.000                               | VICI Properties LP, 144A 4,25% 01/12/2026                      | USA             | USD                  | 201.389              | 0,01                  |
| 210.000                               | BNP Paribas SA, 144A 2,591% 20/01/2028                         | FRA             | USD                  | 189.053              | 0,01                  |
| 215.000                               | Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029                  | USA             | USD                  | 188.356              | 0,01                  |
| 200.000                               | VICI Properties LP, 144A 4,5% 01/09/2026                       | USA             | USD                  | 184.360              | 0,01                  |
| 216.000                               | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028       | USA             | USD                  | 184.088              | 0,01                  |
| 284.000                               | Talen Energy Supply LLC 6,5% 01/06/2025 <sup>s</sup>           | USA             | USD                  | 181.747              | 0,01                  |
| 200.000                               | Cia de Minas Buenaventura SAA, 144A 5,5% 23/07/2026            | PER             | USD                  | 180.360              | 0,01                  |
| 275.000                               | Carvana Co., 144A 5,875% 01/10/2028                            | USA             | USD                  | 174.922              | 0,01                  |
| 255.000                               | CSC Holdings LLC, 144A 5% 15/11/2031                           | USA             | USD                  | 172.276              | 0,01                  |
| 180.000                               | VICI Properties LP, 144A 4,625% 15/06/2025                     | USA             | USD                  | 171.532              | 0,01                  |
| 200.000                               | Braskem Netherlands Finance BV, 144A 4,5% 31/01/2030           | BRL             | USD                  | 171.118              | 0,01                  |
| 200.000                               | Cemex SAB de CV, 144A 5,125% Perpetual                         | MEX             | USD                  | 170.331              | 0,01                  |
| 2.616.000                             | Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028 <sup>s</sup>                   | USA             | USD                  | 170.040              | 0,01                  |
| 185.000                               | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027      | AUS             | USD                  | 165.464              | 0,01                  |
| 200.000                               | Natura Cosméticos SA, 144A 4,125% 03/05/2028                   | BRL             | USD                  | 164.960              | 0,01                  |
| 166.000                               | Switch Ltd., 144A 3,75% 15/09/2028                             | USA             | USD                  | 164.405              | 0,01                  |
| 200.000                               | Ares Capital Corp. 2,875% 15/06/2028                           | USA             | USD                  | 158.628              | 0,01                  |
| 195.000                               | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A 5% 01/06/2029 | USA             | USD                  | 158.259              | 0,01                  |
| 150.000                               | Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028                                | USA             | USD                  | 147.031              | 0,01                  |
| 145.000                               | VICI Properties LP, 144A 5,625% 01/05/2024                     | USA             | USD                  | 143.490              | 0,01                  |
| 165.000                               | EQT Corp., 144A 3,625% 15/05/2031                              | USA             | USD                  | 142.892              | 0,01                  |
| 155.000                               | Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027              | USA             | USD                  | 141.999              | 0,01                  |
| 147.000                               | DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023                                   | USA             | USD                  | 140.250              | 0,01                  |
| 165.000                               | TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029                       | USA             | USD                  | 136.160              | 0,01                  |
| 150.000                               | Aker BP ASA, 144A 4% 15/01/2031                                | NOR             | USD                  | 134.907              | 0,01                  |
| 149.000                               | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029                         | USA             | USD                  | 134.863              | 0,01                  |
| 150.000                               | Magallanes, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032                       | USA             | USD                  | 134.205              | 0,01                  |
| 170.000                               | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031      | USA             | USD                  | 130.381              | 0,01                  |
| 150.000                               | Barings BDC, Inc., 144A 3,3% 23/11/2026                        | USA             | USD                  | 130.232              | 0,01                  |
| 143.000                               | CA Magnum Holdings, 144A 5,375% 31/10/2026                     | IND             | USD                  | 124.279              | 0,01                  |
| 130.000                               | Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025                         | USA             | USD                  | 123.130              | 0,01                  |
| 145.000                               | General Motors Financial Co., Inc. 5,75% Perpetual             | USA             | USD                  | 121.800              | 0,01                  |
| 140.000                               | iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027              | USA             | USD                  | 120.022              | 0,01                  |
| 135.000                               | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030                           | USA             | USD                  | 112.467              | 0,01                  |
| 140.000                               | iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027                   | USA             | USD                  | 111.555              | 0,01                  |
| 125.000                               | Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028                          | USA             | USD                  | 110.343              | 0,01                  |
| 120.000                               | General Motors Financial Co., Inc. 6,5% Perpetual              | USA             | USD                  | 102.450              | 0,01                  |
| 115.000                               | Block, Inc., 144A 2,75% 01/06/2026                             | USA             | USD                  | 102.324              | 0,01                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 105.000                                  | Citigroup, Inc. 0,981% 01/05/2025                                     | USA             | USD                  | 98.456               | 0,01                  |
| 105.000                                  | Microchip Technology, Inc. 0,983% 01/09/2024                          | USA             | USD                  | 97.999               | 0,01                  |
| 110.000                                  | Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027                        | USA             | USD                  | 96.253               | 0,01                  |
| 100.000                                  | Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028                                       | USA             | USD                  | 94.318               | 0,01                  |
| 110.000                                  | CDW LLC 3,25% 15/02/2029                                              | USA             | USD                  | 92.902               | 0,01                  |
| 100.000                                  | Magallanes, Inc., 144A 4,054% 15/03/2029                              | USA             | USD                  | 91.670               | 0,01                  |
| 90.000                                   | Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026                  | USA             | USD                  | 85.906               | 0,01                  |
| 90.000                                   | Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028                       | USA             | USD                  | 80.575               | 0,01                  |
| 85.000                                   | Magallanes, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027                              | USA             | USD                  | 79.802               | 0,01                  |
| 116.000                                  | Transocean, Inc., 144A 8% 01/02/2027                                  | USA             | USD                  | 77.877               | 0,01                  |
| 90.000                                   | JBS USA LUX SA, 144A 3% 02/02/2029                                    | USA             | USD                  | 76.177               | 0,01                  |
| 145.000                                  | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030                       | USA             | USD                  | 75.332               | 0,01                  |
| 80.000                                   | Scientific Games International, Inc., 144A 7,25% 15/11/2029           | USA             | USD                  | 75.135               | 0,01                  |
| 90.000                                   | Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029                | USA             | USD                  | 74.983               | 0,01                  |
| 85.000                                   | Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029                           | USA             | USD                  | 72.383               | —                     |
| 90.000                                   | TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032                                | USA             | USD                  | 69.457               | —                     |
| 95.000                                   | NCL Finance Ltd., 144A 6,125% 15/03/2028                              | USA             | USD                  | 69.244               | —                     |
| 85.000                                   | Carnival Corp., 144A 7,625% 01/03/2026                                | USA             | USD                  | 66.034               | —                     |
| 65.000                                   | CCO Holdings LLC, 144A 5,5% 01/05/2026                                | USA             | USD                  | 63.537               | —                     |
| 65.000                                   | EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026                                     | USA             | USD                  | 60.954               | —                     |
| 65.000                                   | Aircastle Ltd., 144A 5,25% Perpetual                                  | USA             | USD                  | 53.971               | —                     |
| 70.000                                   | Penn National Gaming, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029                    | USA             | USD                  | 53.213               | —                     |
| 80.000                                   | Talen Energy Supply LLC, 144A 10,5% 15/01/2026 <sup>s</sup>           | USA             | USD                  | 52.000               | —                     |
| 85.000                                   | Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028                          | USA             | USD                  | 48.761               | —                     |
| 55.000                                   | Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030                   | USA             | USD                  | 46.164               | —                     |
| 45.000                                   | Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026                           | USA             | USD                  | 44.901               | —                     |
| 45.000                                   | NXP BV 4,4% 01/06/2027                                                | CHN             | USD                  | 44.343               | —                     |
| 55.000                                   | Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031                  | USA             | USD                  | 44.104               | —                     |
| 50.000                                   | General Motors Financial Co., Inc. 5,7% Perpetual                     | USA             | USD                  | 43.687               | —                     |
|                                          | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A                      |                 |                      |                      |                       |
| 55.000                                   | 4,875% 01/07/2031                                                     | USA             | USD                  | 42.066               | —                     |
| 50.000                                   | Expedia Group, Inc. 3,25% 15/02/2030                                  | USA             | USD                  | 41.747               | —                     |
| 45.000                                   | CDW LLC 2,67% 01/12/2026                                              | USA             | USD                  | 40.176               | —                     |
| 55.000                                   | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 4,25% 01/07/2026                   | USA             | USD                  | 39.170               | —                     |
| 45.000                                   | Expedia Group, Inc. 2,95% 15/03/2031                                  | USA             | USD                  | 35.840               | —                     |
| 40.000                                   | Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046                               | USA             | USD                  | 33.400               | —                     |
| 35.000                                   | Oaktree Specialty Lending Corp. 2,7% 15/01/2027                       | USA             | USD                  | 30.339               | —                     |
| 35.000                                   | Spirit AeroSystems, Inc. 4,6% 15/06/2028                              | USA             | USD                  | 25.898               | —                     |
| 25.000                                   | Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029                                 | USA             | USD                  | 23.670               | —                     |
| 25.000                                   | SBA Communications Corp. 3,875% 15/02/2027                            | USA             | USD                  | 22.879               | —                     |
| 25.000                                   | CDW LLC 4,25% 01/04/2028                                              | USA             | USD                  | 22.646               | —                     |
| 25.000                                   | Charter Communications Operating LLC 4,4% 01/04/2033                  | USA             | USD                  | 22.353               | —                     |
| 20.000                                   | Occidental Petroleum Corp. 7,875% 15/09/2031                          | USA             | USD                  | 21.989               | —                     |
| 25.000                                   | Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029                              | USA             | USD                  | 21.158               | —                     |
| 20.000                                   | Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030                         | USA             | USD                  | 19.966               | —                     |
| 25.000                                   | Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032                   | USA             | USD                  | 19.573               | —                     |
| 20.000                                   | Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050                         | USA             | USD                  | 15.996               | —                     |
| 200.000                                  | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8,375% 30/10/2024 <sup>s</sup> | CHN             | USD                  | 15.500               | —                     |
| 25.000                                   | Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029                       | USA             | USD                  | 13.375               | —                     |
| 25.000                                   | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029                          | USA             | USD                  | 13.077               | —                     |
| 15.000                                   | Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032                  | USA             | USD                  | 11.366               | —                     |
| 15.000                                   | Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031                           | USA             | USD                  | 11.282               | —                     |
| 10.000                                   | Boeing Co. (The) 3,625% 01/03/2048                                    | USA             | USD                  | 6.737                | —                     |
|                                          |                                                                       |                 |                      | 155.163.716          | 10,01                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 2.575.000                                | Buono del Tesoro USA 0% 11/08/2022                                    | USA             | USD                  | 2.571.239            | 0,17                  |
| 2.720.000                                | Petroleos Mexicanos, Reg. S 8,75% 02/06/2029                          | MEX             | USD                  | 2.467.693            | 0,16                  |
| 10.937.724.811                           | Titolo di Stato della Colombia 2,25% 18/04/2029                       | COL             | COP                  | 2.269.853            | 0,15                  |
| 1.310.000                                | Buono del Tesoro USA 0% 15/06/2023                                    | USA             | USD                  | 1.275.996            | 0,08                  |
| 1.040.000                                | Buono del Tesoro USA 0% 05/07/2022                                    | USA             | USD                  | 1.039.900            | 0,07                  |
| 995.000                                  | Buono del Tesoro USA 0% 12/07/2022                                    | USA             | USD                  | 994.710              | 0,06                  |
| 700.000                                  | Buono del Tesoro USA 0% 18/10/2022                                    | USA             | USD                  | 695.903              | 0,05                  |
| 990.000                                  | Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035                                 | MEX             | USD                  | 678.229              | 0,04                  |
| 610.000                                  | Buono del Tesoro USA 0% 19/07/2022                                    | USA             | USD                  | 609.690              | 0,04                  |
| 540.000                                  | Buono del Tesoro USA 0% 16/08/2022                                    | USA             | USD                  | 539.056              | 0,03                  |
| 505.000                                  | Buono del Tesoro USA 0% 18/08/2022                                    | USA             | USD                  | 504.107              | 0,03                  |

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 405.000                               | Buono del Tesoro USA 0% 04/08/2022                                                                                                              | USA             | USD                  | 404.550              | 0,03                  |
| 290.000                               | Buono del Tesoro USA 0% 02/08/2022                                                                                                              | USA             | USD                  | 289.705              | 0,02                  |
| 50.000                                | Buono del Tesoro USA 0% 07/07/2022                                                                                                              | USA             | USD                  | 49.994               | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>14.390.625</u>    | <u>0,93</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <u>349.242.003</u>   | <u>22,45</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                 |                      | 350.169.737          | 22,51                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 22.620                                | Lundin Energy MergerCo AB**                                                                                                                     | NOR             | SEK                  | 922.640              | 0,06                  |
| 9.969                                 | Crystal Peak Acquisition 'A**                                                                                                                   | CYM             | USD                  | 97.696               | 0,01                  |
| 5.724                                 | Hedosophia European Growth**                                                                                                                    | GBR             | EUR                  | 58.185               | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>1.078.521</u>     | <u>0,07</u>           |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 9.248                                 | MGM Holdings, Inc.**                                                                                                                            | USA             | USD                  | 40.576               | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>40.576</u>        | <u>—</u>              |
|                                       | <b>Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile</b>                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 114.039                               | Energy Harbor Corp.**                                                                                                                           | USA             | USD                  | 6.842.340            | 0,44                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>6.842.340</u>     | <u>0,44</u>           |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 350.640                               | Gazprom PJSC, ADR**                                                                                                                             | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>—</u>             | <u>—</u>              |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 61.594                                | Zogenix, Inc., CVR**                                                                                                                            | USA             | USD                  | 41.884               | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>41.884</u>        | <u>—</u>              |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 5.295                                 | Vodafone Group plc, ADR**                                                                                                                       | GBR             | USD                  | 82.496               | 0,01                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>82.496</u>        | <u>0,01</u>           |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | <u>8.085.817</u>     | <u>0,52</u>           |
|                                       | <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 40.699                                | Pegasus Acquisition Co. Europe BV 27/04/2026**                                                                                                  | NLD             | EUR                  | 28.789               | —                     |
| 16.992                                | Hedosophia European Growth 13/05/2027**                                                                                                         | GBR             | EUR                  | 2.938                | —                     |
| 4.014                                 | Crystal Peak Acquisition 22/06/2026**                                                                                                           | CYM             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>31.727</u>        | <u>—</u>              |
|                                       | <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                 |                      | <u>31.727</u>        | <u>—</u>              |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.445.000                             | Dye & Durham Ltd., 144A 3,75% 01/03/2026**                                                                                                      | CAN             | CAD                  | 920.525              | 0,06                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>920.525</u>       | <u>0,06</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <u>920.525</u>       | <u>0,06</u>           |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 9.038.069            | 0,58                  |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI<br>INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 5.631.935                             | FTAF Franklin K2 Emso Emerging Markets UCITS Fund - Y (Acc)<br>USD                                                                              | LUX             | USD                  | 114.783.348          | 7,38                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | <u>114.783.348</u>   | <u>7,38</u>           |
|                                       | <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                                                                         |                 |                      | <u>114.783.348</u>   | <u>7,38</u>           |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                    |                 |                      | 114.783.348          | 7,38                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <u>1.036.632.931</u> | <u>66,63</u>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin MENA Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>Linee aeree</b>                                                        |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.397.965                                                                 | Air Arabia PJSC                                      | ARE             | AED                  | 1.927.102            | 2,87                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.927.102            | 2,87                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 297.412                                                                   | Saudi National Bank (The)                            | SAU             | SAR                  | 5.235.174            | 7,80                  |
| 879.016                                                                   | Qatar National Bank QPSC                             | QAT             | QAR                  | 4.799.451            | 7,15                  |
| 974.263                                                                   | Emirates NBD Bank PJSC                               | ARE             | AED                  | 3.509.117            | 5,23                  |
| 266.842                                                                   | Saudi British Bank (The)                             | SAU             | SAR                  | 2.898.359            | 4,32                  |
| 1.484.454                                                                 | Commercial Bank PSQC (The)                           | QAT             | QAR                  | 2.779.637            | 4,14                  |
| 2.533.831                                                                 | Gulf Bank KSCP                                       | KWT             | KWD                  | 2.636.448            | 3,93                  |
| 1.086.389                                                                 | Abu Dhabi Commercial Bank PJSC                       | ARE             | AED                  | 2.623.596            | 3,91                  |
| 220.312                                                                   | Alinma Bank                                          | SAU             | SAR                  | 1.968.833            | 2,93                  |
| 323.561                                                                   | Qatar Islamic Bank SAQ                               | QAT             | QAR                  | 1.966.198            | 2,93                  |
| 770.000                                                                   | Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR | EGY             | USD                  | 1.278.200            | 1,90                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 29.695.013           | 44,24                 |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.529.535                                                                 | Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.          | EGY             | EGP                  | 970.604              | 1,45                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 970.604              | 1,45                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 132.541                                                                   | Misr Fertilizers Production Co. SAE                  | EGY             | EGP                  | 661.932              | 0,99                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 661.932              | 0,99                  |
| <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.709.300                                                                 | Cairo Investment & Real Estate Development Co. SAE   | EGY             | EGP                  | 1.023.004            | 1,52                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.023.004            | 1,52                  |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.299.053                                                                 | Amanat Holdings PJSC                                 | ARE             | AED                  | 353.915              | 0,53                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 353.915              | 0,53                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.362.266                                                                 | Telecom Egypt Co.                                    | EGY             | EGP                  | 1.002.570            | 1,49                  |
| 959.543                                                                   | AL Yah Satellite Communications Co. PJSC Yah Sat     | ARE             | AED                  | 674.564              | 1,01                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.677.134            | 2,50                  |
| <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                          |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.174.748                                                                 | ADNOC Drilling Co. PJSC                              | ARE             | AED                  | 1.088.592            | 1,62                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.088.592            | 1,62                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 35.223                                                                    | Nahdi Medical Co.                                    | SAU             | SAR                  | 1.518.904            | 2,26                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.518.904            | 2,26                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.312.643                                                                 | Agthia Group PJSC                                    | ARE             | AED                  | 1.890.469            | 2,82                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.890.469            | 2,82                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.043.558                                                                 | Integrated Diagnostics Holdings plc                  | EGY             | EGP                  | 1.191.210            | 1,78                  |
| 20.331                                                                    | Mouwasat Medical Services Co.                        | SAU             | SAR                  | 1.154.650            | 1,72                  |
| 2.615.527                                                                 | Cleopatra Hospital                                   | EGY             | EGP                  | 653.235              | 0,97                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 2.999.095            | 4,47                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 55.355                                                                    | Leejam Sports Co. JSC                                | SAU             | SAR                  | 1.323.721            | 1,97                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 1.323.721            | 1,97                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 748.600                                                                   | Industries Qatar QSC                                 | QAT             | QAR                  | 3.266.727            | 4,87                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 3.266.727            | 4,87                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 6.710                                                                     | Jahez International Co.                              | SAU             | SAR                  | 1.627.171            | 2,43                  |
| 17.690                                                                    | Delivery Hero SE, Reg. S, 144A                       | KOR             | EUR                  | 667.338              | 0,99                  |
|                                                                           |                                                      |                 |                      | 2.294.509            | 3,42                  |

**Franklin MENA Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                                       |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 25.742                                                                                                                                  | Arabian Internet & Communications Services Co.      | SAU             | SAR                  | 1.359.660            | 2,03                  |
| 549.902                                                                                                                                 | Network International Holdings plc, Reg. S, 144A    | ARE             | GBP                  | 1.263.612            | 1,88                  |
| 1.411.619                                                                                                                               | E-Finance for Digital & Financial Investments       | EGY             | EGP                  | 1.013.927            | 1,51                  |
| 5.060.984                                                                                                                               | Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE | EGY             | EGP                  | 955.665              | 1,42                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 4.592.864            | 6,84                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                                   |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.670.272                                                                                                                               | Qatar Aluminum Manufacturing Co.                    | QAT             | QAR                  | 776.014              | 1,16                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 776.014              | 1,16                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                                                                                  |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 2.088.794                                                                                                                               | Dubai Electricity & Water Authority PJSC            | ARE             | AED                  | 1.433.057            | 2,13                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 1.433.057            | 2,13                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 822.742                                                                                                                                 | Qatar Gas Transport Co. Ltd.                        | QAT             | QAR                  | 841.672              | 1,25                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 841.672              | 1,25                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                                  |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 951.476                                                                                                                                 | Mabane Co. KPSC                                     | KWT             | KWD                  | 2.338.062            | 3,48                  |
| 1.394.980                                                                                                                               | Emaar Properties PJSC                               | ARE             | AED                  | 1.980.239            | 2,95                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 4.318.301            | 6,43                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                                                                         |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 47.169                                                                                                                                  | United Electronics Co.                              | SAU             | SAR                  | 1.425.750            | 2,12                  |
| 356.579                                                                                                                                 | Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC               | KWT             | KWD                  | 971.707              | 1,45                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 2.397.457            | 3,57                  |
| <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                                                                      |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 121.319                                                                                                                                 | Abu Dhabi Ports Co. PJSC                            | ARE             | AED                  | 182.128              | 0,27                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 182.128              | 0,27                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                     |                 |                      | 65.232.214           | 97,18                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                                                     |                 |                      | 65.232.214           | 97,18                 |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                                                                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 2.278.009                                                                                                                               | TECOM Group PJSC**                                  | ARE             | AED                  | 1.655.899            | 2,47                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 1.655.899            | 2,47                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                                                                                  |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 56.000                                                                                                                                  | Anghami, Inc.**                                     | CYM             | USD                  | 260.400              | 0,38                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 260.400              | 0,38                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                                       |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 859.213                                                                                                                                 | Finabl plc, 144A**                                  | GBR             | GBP                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                     |                 |                      | 1.916.299            | 2,85                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                     |                 |                      | 1.916.299            | 2,85                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                                     |                 |                      | <b>67.148.513</b>    | <b>100,03</b>         |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Mutual European Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 152.675                                                                   | Airbus SE                                    | FRA             | EUR                  | 14.249.846           | 2,54                  |
| 828.116                                                                   | BAE Systems plc                              | GBR             | GBP                  | 7.999.298            | 1,43                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 22.249.144           | 3,97                  |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 515.184                                                                   | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | FRA             | EUR                  | 13.426.382           | 2,39                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 13.426.382           | 2,39                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.941.285                                                                 | ING Groep NV                                 | NLD             | EUR                  | 18.249.702           | 3,25                  |
| 383.483                                                                   | BNP Paribas SA                               | FRA             | EUR                  | 17.503.457           | 3,12                  |
| 4.912.764                                                                 | CaixaBank SA                                 | ESP             | EUR                  | 16.417.541           | 2,93                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 52.170.700           | 9,30                  |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 219.296                                                                   | Anheuser-Busch InBev SA/NV                   | BEL             | EUR                  | 11.269.163           | 2,01                  |
| 116.401                                                                   | Heineken NV                                  | NLD             | EUR                  | 10.110.224           | 1,80                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 21.379.387           | 3,81                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 300.286                                                                   | Covestro AG, Reg. S, 144A                    | DEU             | EUR                  | 9.957.106            | 1,77                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 9.957.106            | 1,77                  |
| <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 244.506                                                                   | HeidelbergCement AG                          | DEU             | EUR                  | 11.264.915           | 2,01                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 11.264.915           | 2,01                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.007.344                                                                 | Deutsche Telekom AG                          | DEU             | EUR                  | 19.118.590           | 3,41                  |
| 5.163.249                                                                 | Koninklijke KPN NV                           | NLD             | EUR                  | 17.530.907           | 3,13                  |
| 990.076                                                                   | Hellenic Telecommunications Organization SA  | GRC             | EUR                  | 16.500.354           | 2,94                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 53.149.851           | 9,48                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 300.703                                                                   | Danone SA                                    | FRA             | EUR                  | 16.069.494           | 2,86                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 16.069.494           | 2,86                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 537.110                                                                   | Fresenius SE & Co. KGaA                      | DEU             | EUR                  | 15.587.051           | 2,78                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 15.587.051           | 2,78                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 320.581                                                                   | Persimmon plc                                | GBR             | GBP                  | 6.959.278            | 1,24                  |
| 150.177                                                                   | Berkeley Group Holdings plc                  | GBR             | GBP                  | 6.514.553            | 1,16                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 13.473.831           | 2,40                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                               |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 193.769                                                                   | Reckitt Benckiser Group plc                  | GBR             | GBP                  | 13.905.344           | 2,48                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 13.905.344           | 2,48                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 117.706                                                                   | Siemens AG                                   | DEU             | EUR                  | 11.546.128           | 2,06                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 11.546.128           | 2,06                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                      |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 438.749                                                                   | NN Group NV                                  | NLD             | EUR                  | 18.962.935           | 3,38                  |
| 6.090.900                                                                 | Direct Line Insurance Group plc              | GBR             | GBP                  | 17.838.130           | 3,18                  |
| 449.691                                                                   | ASR Nederland NV                             | NLD             | EUR                  | 17.300.617           | 3,08                  |
| 985.175                                                                   | Conduit Holdings Ltd.                        | BMD             | GBP                  | 3.863.383            | 0,69                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 57.965.065           | 10,33                 |
| <b>Servizi IT</b>                                                         |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 89.948                                                                    | Capgemini SE                                 | FRA             | EUR                  | 14.802.656           | 2,64                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 14.802.656           | 2,64                  |
| <b>Macchinari</b>                                                         |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 341.468                                                                   | Vossloh AG                                   | DEU             | EUR                  | 10.417.051           | 1,86                  |
| 464.856                                                                   | Alstom SA                                    | FRA             | EUR                  | 10.129.085           | 1,81                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 20.546.136           | 3,67                  |



## Franklin Mutual European Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                               |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 369.964                                                                              | RWE AG                                 | DEU             | EUR                  | 13.057.408           | 2,33                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 13.057.408           | 2,33                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                        |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.138.022                                                                            | BP plc                                 | GBR             | GBP                  | 18.538.858           | 3,31                  |
| 465.294                                                                              | Shell plc                              | NLD             | GBP                  | 11.561.752           | 2,06                  |
| 321.625                                                                              | Shell plc                              | NLD             | EUR                  | 7.963.527            | 1,42                  |
| 1.375.152                                                                            | Var Energi ASA                         | NOR             | NOK                  | 5.123.597            | 0,91                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 43.187.734           | 7,70                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.087.918                                                                            | GSK plc                                | USA             | GBP                  | 22.370.954           | 3,99                  |
| 241.144                                                                              | Novartis AG                            | CHE             | CHF                  | 19.512.887           | 3,48                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 41.883.841           | 7,47                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 874.490                                                                              | Savills plc                            | GBR             | GBP                  | 10.288.055           | 1,83                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 10.288.055           | 1,83                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 415.969                                                                              | Software AG                            | DEU             | EUR                  | 13.162.214           | 2,34                  |
| 1.525.231                                                                            | Avast plc, Reg. S, 144A                | USA             | GBP                  | 9.158.674            | 1,63                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 22.320.888           | 3,97                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 68.678                                                                               | Adidas AG                              | DEU             | EUR                  | 11.641.148           | 2,07                  |
| 76.140                                                                               | Cie Financiere Richemont SA            | CHE             | CHF                  | 7.816.727            | 1,39                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 19.457.875           | 3,46                  |
| <b>Tabacco</b>                                                                       |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 435.197                                                                              | British American Tobacco plc           | GBR             | GBP                  | 17.798.777           | 3,17                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 17.798.777           | 3,17                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 354.422                                                                              | AerCap Holdings NV                     | IRL             | USD                  | 13.846.776           | 2,47                  |
| 877.161                                                                              | Rexel SA                               | FRA             | EUR                  | 12.933.721           | 2,31                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 26.780.497           | 4,78                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 542.268.265          | 96,66                 |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>WARRANT</b>                                                                       |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 440.976                                                                              | Cie Financiere Richemont SA 22/11/2023 | CHE             | CHF                  | 229.257              | 0,04                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 229.257              | 0,04                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 229.257              | 0,04                  |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                        |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 542.497.522          | 96,70                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.100.000                                                                            | FHLB 0% 01/07/2022                     | USA             | USD                  | 1.049.719            | 0,19                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 1.049.719            | 0,19                  |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 1.049.719            | 0,19                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                                        |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 1.049.719            | 0,19                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                        |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                      |                                        |                 |                      | 543.547.241          | 96,89                 |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 69.588                                | Airbus SE                                                                 | FRA             | EUR                  | 6.806.070            | 1,38                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.806.070            | 1,38                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 201.304                               | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA                              | FRA             | EUR                  | 5.497.546            | 1,11                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.497.546            | 1,11                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 229.436                               | General Motors Co.                                                        | USA             | USD                  | 7.286.887            | 1,47                  |
| 53.602                                | Volkswagen AG Preference                                                  | DEU             | EUR                  | 7.216.615            | 1,46                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.503.502           | 2,93                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.107.316                             | ING Groep NV                                                              | NLD             | EUR                  | 10.908.320           | 2,21                  |
| 223.662                               | BNP Paribas SA                                                            | FRA             | EUR                  | 10.697.684           | 2,16                  |
| 2.652.314                             | CaixaBank SA                                                              | ESP             | EUR                  | 9.288.102            | 1,88                  |
| 203.490                               | Wells Fargo & Co.                                                         | USA             | USD                  | 7.970.703            | 1,61                  |
| 142.200                               | First Horizon Corp.                                                       | USA             | USD                  | 3.108.492            | 0,63                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 41.973.301           | 8,49                  |
|                                       | <b>Prodotti edili</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 183.934                               | Johnson Controls International plc                                        | USA             | USD                  | 8.806.760            | 1,78                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.806.760            | 1,78                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 16.151                                | BlackRock, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 9.836.605            | 1,99                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.836.605            | 1,99                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 217.502                               | Covestro AG, Reg. S, 144A                                                 | DEU             | EUR                  | 7.557.552            | 1,53                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 7.557.552            | 1,53                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 137.792                               | HeidelbergCement AG                                                       | DEU             | EUR                  | 6.652.459            | 1,35                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.652.459            | 1,35                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 177.811                               | Voya Financial, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 10.585.089           | 2,14                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 10.585.089           | 2,14                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 739.290                               | Deutsche Telekom AG                                                       | DEU             | EUR                  | 14.703.229           | 2,97                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.703.229           | 2,97                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 746.406                               | Mitsubishi Electric Corp.                                                 | JPN             | JPY                  | 8.021.756            | 1,62                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.021.756            | 1,62                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 120.513                               | Activision Blizzard, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 9.383.142            | 1,90                  |
| 82.756                                | Walt Disney Co. (The)                                                     | USA             | USD                  | 7.812.166            | 1,58                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 17.195.308           | 3,48                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 315.934                               | Kraft Heinz Co. (The)                                                     | USA             | USD                  | 12.049.723           | 2,44                  |
| 165.932                               | Danone SA                                                                 | FRA             | EUR                  | 9.292.111            | 1,88                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 21.341.834           | 4,32                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 123.134                               | Medtronic plc                                                             | USA             | USD                  | 11.051.276           | 2,23                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 11.051.276           | 2,23                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 22.699                                | Humana, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 10.624.721           | 2,15                  |
| 112.886                               | CVS Health Corp.                                                          | USA             | USD                  | 10.460.017           | 2,12                  |
| 284.299                               | Fresenius SE & Co. KGaA                                                   | DEU             | EUR                  | 8.645.615            | 1,75                  |
| 16.630                                | Elevance Health, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 8.025.305            | 1,62                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 37.755.658           | 7,64                  |

## Franklin Mutual Global Discovery Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                       |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 132.210                                                    | DR Horton, Inc.                            | USA             | USD                  | 8.750.980            | 1,77                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 8.750.980            | 1,77                  |
| <b>Prodotti per la casa</b>                                |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 116.653                                                    | Reckitt Benckiser Group plc                | GBR             | GBP                  | 8.772.294            | 1,77                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 8.772.294            | 1,77                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 66.594                                                     | Siemens AG                                 | DEU             | EUR                  | 6.845.303            | 1,38                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 6.845.303            | 1,38                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                       |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 245.863                                                    | NN Group NV                                | NLD             | EUR                  | 11.135.313           | 2,25                  |
| 50.864                                                     | Willis Towers Watson plc                   | USA             | USD                  | 10.040.045           | 2,03                  |
| 35.300                                                     | Everest Re Group Ltd.                      | USA             | USD                  | 9.893.884            | 2,00                  |
| 2.824.633                                                  | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | CHN             | HKD                  | 6.937.276            | 1,40                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 38.006.518           | 7,68                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 142.413                                                    | eBay, Inc.                                 | USA             | USD                  | 5.934.350            | 1,20                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 5.934.350            | 1,20                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 98.002                                                     | Global Payments, Inc.                      | USA             | USD                  | 10.842.941           | 2,19                  |
| 47.937                                                     | Capgemini SE                               | FRA             | EUR                  | 8.266.826            | 1,67                  |
| 79.276                                                     | Fiserv, Inc.                               | USA             | USD                  | 7.053.186            | 1,43                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 26.162.953           | 5,29                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 32.494                                                     | Parker-Hannifin Corp.                      | USA             | USD                  | 7.995.149            | 1,62                  |
| 326.284                                                    | Alstom SA                                  | FRA             | EUR                  | 7.450.191            | 1,51                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 15.445.340           | 3,13                  |
| <b>Media</b>                                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 27.748                                                     | Charter Communications, Inc. 'A'           | USA             | USD                  | 13.000.770           | 2,63                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 13.000.770           | 2,63                  |
| <b>Industrie minerario-metallurgiche</b>                   |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 34.010                                                     | Rio Tinto plc                              | GBR             | GBP                  | 2.033.010            | 0,41                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 2.033.010            | 0,41                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 157.345                                                    | RWE AG                                     | DEU             | EUR                  | 5.819.293            | 1,18                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 5.819.293            | 1,18                  |
| <b>Attrezzature e servizi per petrolio e gas</b>           |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 306.703                                                    | Baker Hughes Co.                           | USA             | USD                  | 8.854.516            | 1,79                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 8.854.516            | 1,79                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.915.519                                                  | BP plc                                     | GBR             | GBP                  | 13.687.555           | 2,77                  |
| 232.552                                                    | Williams Cos., Inc. (The)                  | USA             | USD                  | 7.257.948            | 1,47                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 20.945.503           | 4,24                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 579.106                                                    | GSK plc                                    | USA             | GBP                  | 12.478.611           | 2,52                  |
| 146.328                                                    | Novartis AG, ADR                           | CHE             | USD                  | 12.369.106           | 2,50                  |
| 121.104                                                    | Merck & Co., Inc.                          | USA             | USD                  | 11.041.052           | 2,23                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 35.888.769           | 7,25                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 103.485                                                    | CBRE Group, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 7.617.531            | 1,54                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 7.617.531            | 1,54                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 876.536                                                    | Renesas Electronics Corp.                  | JPN             | JPY                  | 7.930.626            | 1,61                  |
| 58.024                                                     | Tower Semiconductor Ltd.                   | ISR             | USD                  | 2.679.548            | 0,54                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 10.610.174           | 2,15                  |
| <b>Software</b>                                            |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 63.427                                                     | Check Point Software Technologies Ltd.     | ISR             | USD                  | 7.724.140            | 1,56                  |
| 13                                                         | Avaya Holdings Corp.                       | USA             | USD                  | 29                   | —                     |
|                                                            |                                            |                 |                      | 7.724.169            | 1,56                  |

**Franklin Mutual Global Discovery Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                                                                |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 180.908                                                                                                                                 | Western Digital Corp.                               | USA             | USD                  | 8.110.106            | 1,64                  |
| 135.244                                                                                                                                 | Samsung Electronics Co. Ltd.                        | KOR             | KRW                  | 6.009.270            | 1,22                  |
| 752.624                                                                                                                                 | Catcher Technology Co. Ltd.                         | TWN             | TWD                  | 4.199.282            | 0,85                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 18.318.658           | 3,71                  |
| <b>Tabacco</b>                                                                                                                          |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 248.999                                                                                                                                 | British American Tobacco plc                        | GBR             | GBP                  | 10.671.407           | 2,16                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 10.671.407           | 2,16                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                                                                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 209.840                                                                                                                                 | AerCap Holdings NV                                  | IRL             | USD                  | 8.590.850            | 1,74                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 8.590.850            | 1,74                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                     |                 |                      | 482.280.333          | 97,54                 |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                          |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>Software</b>                                                                                                                         |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 16.876                                                                                                                                  | Avaya Holdings Corp. 15/12/2022                     | USA             | USD                  | 886                  | —                     |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 886                  | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                   |                                                     |                 |                      | 886                  | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                                                     |                 |                      | 482.281.219          | 97,54                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                                            |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                     |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                          |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.981.000                                                                                                                               | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USA             | USD                  | 1.421.873            | 0,28                  |
| 910.000                                                                                                                                 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027  | USA             | USD                  | 640.322              | 0,13                  |
| 75.000                                                                                                                                  | Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025        | USA             | USD                  | 55.618               | 0,01                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 2.117.813            | 0,42                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                                                                |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 3.000.000                                                                                                                               | FHLB 0% 01/07/2022                                  | USA             | USD                  | 3.000.000            | 0,61                  |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | 3.000.000            | 0,61                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                                                     |                 |                      | 5.117.813            | 1,03                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                                                     |                 |                      | 5.117.813            | 1,03                  |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 6.560.000                                                                                                                               | Walter Energy Corp.**                               | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                         |                                                     |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                                     |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                     |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                                     |                 |                      | <b>487.399.032</b>   | <b>98,57</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 200.058                               | General Motors Co.                                                             | USA             | USD                  | 6.353.842            | 2,18                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 6.353.842            | 2,18                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 169.966                               | Wells Fargo & Co.                                                              | USA             | USD                  | 6.657.568            | 2,29                  |
| 187.464                               | Bank of America Corp.                                                          | USA             | USD                  | 5.835.754            | 2,00                  |
| 103.457                               | First Horizon Corp.                                                            | USA             | USD                  | 2.261.570            | 0,78                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 14.754.892           | 5,07                  |
|                                       | <b>Prodotti edili</b>                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 123.340                               | Johnson Controls International plc                                             | USA             | USD                  | 5.905.519            | 2,03                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.905.519            | 2,03                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 8.523                                 | BlackRock, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 5.190.848            | 1,78                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.190.848            | 1,78                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 67.109                                | Ashland Global Holdings, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 6.915.582            | 2,37                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 6.915.582            | 2,37                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 85.347                                | Stericycle, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 3.742.466            | 1,29                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.742.466            | 1,29                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 137.023                               | International Paper Co.                                                        | USA             | USD                  | 5.731.672            | 1,97                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.731.672            | 1,97                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 111.390                               | Voya Financial, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 6.631.047            | 2,28                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 6.631.047            | 2,28                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 42.780                                | Pinnacle West Capital Corp.                                                    | USA             | USD                  | 3.128.074            | 1,07                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.128.074            | 1,07                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 98.239                                | Sensata Technologies Holding plc                                               | USA             | USD                  | 4.058.253            | 1,39                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.058.253            | 1,39                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 377.405                               | Flex Ltd.                                                                      | USA             | USD                  | 5.461.050            | 1,88                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.461.050            | 1,88                  |
|                                       | <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 153.699                               | Schlumberger NV                                                                | USA             | USD                  | 5.496.276            | 1,89                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.496.276            | 1,89                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 92.374                                | Activision Blizzard, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 7.192.240            | 2,47                  |
| 45.813                                | Walt Disney Co. (The)                                                          | USA             | USD                  | 4.324.747            | 1,48                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 11.516.987           | 3,95                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 202.921                               | Vornado Realty Trust                                                           | USA             | USD                  | 5.801.511            | 1,99                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 5.801.511            | 1,99                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 233.900                               | Kraft Heinz Co. (The)                                                          | USA             | USD                  | 8.920.946            | 3,06                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 8.920.946            | 3,06                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 79.059                                | Medtronic plc                                                                  | USA             | USD                  | 7.095.545            | 2,44                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 7.095.545            | 2,44                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 96.894                                | CVS Health Corp.                                                               | USA             | USD                  | 8.978.198            | 3,08                  |
| 15.836                                | Humana, Inc.                                                                   | USA             | USD                  | 7.412.357            | 2,54                  |
| 13.196                                | Elevance Health, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 6.368.126            | 2,19                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 22.758.681           | 7,81                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                    | Descrizione                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 104.564                                                  | DR Horton, Inc.                               | USA             | USD                  | 6.921.091            | 2,38                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 6.921.091            | 2,38                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                     |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 34.000                                                   | Willis Towers Watson plc                      | USA             | USD                  | 6.711.260            | 2,30                  |
| 19.366                                                   | Everest Re Group Ltd.                         | USA             | USD                  | 5.427.903            | 1,86                  |
| 81.086                                                   | Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USA             | USD                  | 5.305.457            | 1,82                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 17.444.620           | 5,98                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>          |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 96.672                                                   | eBay, Inc.                                    | USA             | USD                  | 4.028.322            | 1,38                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 4.028.322            | 1,38                  |
| <b>Servizi IT</b>                                        |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 72.826                                                   | Global Payments, Inc.                         | USA             | USD                  | 8.057.469            | 2,77                  |
| 89.943                                                   | Fiserv, Inc.                                  | USA             | USD                  | 8.002.229            | 2,75                  |
| 64.476                                                   | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'      | USA             | USD                  | 4.351.485            | 1,49                  |
| 92.871                                                   | Bread Financial Holdings, Inc.                | USA             | USD                  | 3.441.799            | 1,18                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 23.852.982           | 8,19                  |
| <b>Macchinari</b>                                        |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 21.917                                                   | Parker-Hannifin Corp.                         | USA             | USD                  | 5.392.678            | 1,85                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 5.392.678            | 1,85                  |
| <b>Media</b>                                             |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 22.210                                                   | Charter Communications, Inc. 'A'              | USA             | USD                  | 10.406.051           | 3,57                  |
| 137.487                                                  | Comcast Corp. 'A'                             | USA             | USD                  | 5.394.990            | 1,85                  |
| 35.843                                                   | Loyalty Ventures, Inc.                        | USA             | USD                  | 127.960              | 0,04                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 15.929.001           | 5,46                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>            |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 158.428                                                  | Williams Cos., Inc. (The)                     | USA             | USD                  | 4.944.538            | 1,70                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 4.944.538            | 1,70                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                             |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 22.806                                                   | Eli Lilly & Co.                               | USA             | USD                  | 7.394.389            | 2,54                  |
| 60.340                                                   | Merck & Co., Inc.                             | USA             | USD                  | 5.501.198            | 1,89                  |
| 266.860                                                  | Elanco Animal Health, Inc.                    | USA             | USD                  | 5.238.462            | 1,80                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 18.134.049           | 6,23                  |
| <b>Servizi professionali</b>                             |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 114.429                                                  | KBR, Inc.                                     | USA             | USD                  | 5.537.219            | 1,90                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 5.537.219            | 1,90                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                   |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 41.985                                                   | CBRE Group, Inc. 'A'                          | USA             | USD                  | 3.090.516            | 1,06                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 3.090.516            | 1,06                  |
| <b>Software</b>                                          |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 92.660                                                   | Oracle Corp.                                  | USA             | USD                  | 6.474.154            | 2,22                  |
| 237.472                                                  | NortonLifeLock, Inc.                          | USA             | USD                  | 5.214.885            | 1,79                  |
| 13                                                       | Avaya Holdings Corp.                          | USA             | USD                  | 29                   | —                     |
|                                                          |                                               |                 |                      | 11.689.068           | 4,01                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b> |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 141.026                                                  | Western Digital Corp.                         | USA             | USD                  | 6.322.196            | 2,17                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 6.322.196            | 2,17                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>            |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 221.884                                                  | Tapestry, Inc.                                | USA             | USD                  | 6.771.900            | 2,33                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 6.771.900            | 2,33                  |
| <b>Tabacco</b>                                           |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 112.017                                                  | Altria Group, Inc.                            | USA             | USD                  | 4.678.950            | 1,61                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 4.678.950            | 1,61                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>             |                                               |                 |                      |                      |                       |
| 71.839                                                   | T-Mobile US, Inc.                             | USA             | USD                  | 9.665.219            | 3,32                  |
|                                                          |                                               |                 |                      | 9.665.219            | 3,32                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                     |                                               |                 |                      | 273.865.540          | 94,02                 |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Software</b>                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 14.635                                                                                                                                          | Avaya Holdings Corp. 15/12/2022                        | USA             | USD                  | 768                  | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 768                  | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 768                  | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                        |                                                        |                 |                      | 273.866.308          | 94,02                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                                                                                 |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                                                                             |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 220.463                                                                                                                                         | American Airlines Pass-Through Trust 4,95% 15/07/2024  | USA             | USD                  | 216.483              | 0,07                  |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 216.483              | 0,07                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.862.000                                                                                                                                       | Veritas US, Inc., 144A 7,5% 01/09/2025                 | USA             | USD                  | 2.153.369            | 0,74                  |
| 3.180.000                                                                                                                                       | Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027                  | USA             | USD                  | 2.107.434            | 0,72                  |
| 1.312.000                                                                                                                                       | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026    | USA             | USD                  | 941.695              | 0,32                  |
| 1.000.000                                                                                                                                       | Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026                    | USA             | USD                  | 831.900              | 0,29                  |
| 565.816                                                                                                                                         | Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USA             | USD                  | 436.323              | 0,15                  |
| 607.000                                                                                                                                         | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027     | USA             | USD                  | 427.115              | 0,15                  |
| 51.000                                                                                                                                          | Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025           | USA             | USD                  | 37.821               | 0,01                  |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 6.935.657            | 2,38                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                                                                        |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.200.000                                                                                                                                       | FHLB 0% 01/07/2022                                     | USA             | USD                  | 2.200.000            | 0,76                  |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 2.200.000            | 0,76                  |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                                                                           |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.045.000                                                                                                                                       | Citgo Holding, Inc., 144A 9,25% 01/08/2024             | USA             | USD                  | 1.982.259            | 0,68                  |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 1.982.259            | 0,68                  |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 11.334.399           | 3,89                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                                                        |                 |                      | 11.334.399           | 3,89                  |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI<br>IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                                                                                                 |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 912.806                                                                                                                                         | International Automotive Components Group BVBA**       | BEL             | USD                  | 21.462               | 0,01                  |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 21.462               | 0,01                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.551.000                                                                                                                                       | Walter Energy Corp.**                                  | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | 21.462               | 0,01                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                        |                 |                      | 21.462               | 0,01                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | 285.222.169          | 97,92                 |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Natural Resources Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Prodotti agricoli</b>                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 32.300                                | Bunge Ltd.                                                                | USA             | USD                  | 2.929.287            | 0,63                  |
| 34.300                                | Darling Ingredients, Inc.                                                 | USA             | USD                  | 2.051.140            | 0,44                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.980.427            | 1,07                  |
|                                       | <b>Parti di ricambio e attrezzature per automezzi</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 301.100                               | SES AI Corp.                                                              | USA             | USD                  | 1.183.323            | 0,26                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.183.323            | 0,26                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 9.800                                 | Martin Marietta Materials, Inc.                                           | USA             | USD                  | 2.932.552            | 0,63                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.932.552            | 0,63                  |
|                                       | <b>Rame</b>                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 289.500                               | Freeport-McMoRan, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 8.470.770            | 1,83                  |
| 241.700                               | Antofagasta plc                                                           | CHL             | GBP                  | 3.412.474            | 0,74                  |
| 326.300                               | ERO Copper Corp.                                                          | BRL             | CAD                  | 2.755.501            | 0,59                  |
| 1.067.800                             | Capstone Copper Corp.                                                     | CAN             | CAD                  | 2.696.046            | 0,58                  |
| 367.500                               | Lundin Mining Corp.                                                       | CHL             | CAD                  | 2.329.708            | 0,50                  |
| 67.000                                | First Quantum Minerals Ltd.                                               | ZMB             | CAD                  | 1.271.085            | 0,27                  |
| 173.960                               | Imperial Metals Corp.                                                     | CAN             | CAD                  | 391.924              | 0,09                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 21.327.508           | 4,60                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici diversificati</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 148.100                               | Huntsman Corp.                                                            | USA             | USD                  | 4.198.635            | 0,91                  |
| 18.200                                | Ecolab, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 2.798.432            | 0,60                  |
| 10.300                                | Albemarle Corp.                                                           | USA             | USD                  | 2.152.494            | 0,46                  |
| 145.800                               | Neo Performance Materials, Inc.                                           | CAN             | CAD                  | 1.407.935            | 0,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 10.557.496           | 2,27                  |
|                                       | <b>Metalli e attività minerarie diverse</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 126.210                               | BHP Group Ltd., ADR                                                       | AUS             | USD                  | 7.090.478            | 1,53                  |
| 61.900                                | Rio Tinto plc, ADR                                                        | AUS             | USD                  | 3.775.900            | 0,81                  |
| 94.700                                | Anglo American plc                                                        | ZAF             | GBP                  | 3.384.833            | 0,73                  |
| 445.932                               | Glencore plc                                                              | AUS             | GBP                  | 2.414.966            | 0,52                  |
| 68.600                                | Teck Resources Ltd. 'B'                                                   | CAN             | USD                  | 2.097.102            | 0,45                  |
| 1.428.747                             | 29Metals Ltd.                                                             | AUS             | AUD                  | 1.716.779            | 0,37                  |
| 1.133.840                             | Aclara Resources, Inc.                                                    | GBR             | CAD                  | 352.343              | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 20.832.401           | 4,49                  |
|                                       | <b>Diversified Support Services</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 313.700                               | Li-Cycle Holdings Corp.                                                   | CAN             | USD                  | 2.158.256            | 0,47                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.158.256            | 0,47                  |
|                                       | <b>Componenti e apparecchiature elettriche</b>                            |                 |                      |                      |                       |
| 106.800                               | Fluence Energy, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 1.012.464            | 0,22                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.012.464            | 0,22                  |
|                                       | <b>Fertilizzanti e prodotti chimici per l'agricoltura</b>                 |                 |                      |                      |                       |
| 90.866                                | Corteva, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 4.919.485            | 1,06                  |
| 51.500                                | Nutrien Ltd.                                                              | CAN             | USD                  | 4.104.035            | 0,88                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.023.520            | 1,94                  |
|                                       | <b>Oro</b>                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 176.100                               | Newmont Corp.                                                             | USA             | USD                  | 10.507.887           | 2,26                  |
| 398.049                               | Barrick Gold Corp.                                                        | CAN             | USD                  | 7.041.487            | 1,52                  |
| 127.800                               | Agnico Eagle Mines Ltd.                                                   | CAN             | CAD                  | 5.849.888            | 1,26                  |
| 289.800                               | SSR Mining, Inc.                                                          | CAN             | USD                  | 4.839.660            | 1,04                  |
| 477.000                               | Alamos Gold, Inc. 'A'                                                     | CAN             | CAD                  | 3.346.263            | 0,72                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 31.585.185           | 6,80                  |
|                                       | <b>Attrezzature elettriche complesse</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 134.700                               | Shoals Technologies Group, Inc. 'A'                                       | USA             | USD                  | 2.219.856            | 0,48                  |
| 319.400                               | FREYR Battery SA                                                          | NOR             | USD                  | 2.184.696            | 0,47                  |
| 151.300                               | TPI Composites, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 1.891.250            | 0,41                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.295.802            | 1,36                  |
|                                       | <b>Gas industriali</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 34.000                                | Air Products and Chemicals, Inc.                                          | USA             | USD                  | 8.176.320            | 1,76                  |
| 26.600                                | Linde plc                                                                 | GBR             | USD                  | 7.648.298            | 1,65                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 15.824.618           | 3,41                  |

## Franklin Natural Resources Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                            | Descrizione                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Macchinari</b>                                                |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 52.000                                                           | Xylem, Inc.                               | USA             | USD                  | 4.065.360            | 0,88                  |
| 396.000                                                          | Proterra, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.837.440            | 0,40                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 5.902.800            | 1,28                  |
| <b>Petrolio e gas integrati</b>                                  |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 142.100                                                          | Chevron Corp.                             | USA             | USD                  | 20.573.238           | 4,43                  |
| 238.200                                                          | Exxon Mobil Corp.                         | USA             | USD                  | 20.399.448           | 4,40                  |
| 317.500                                                          | Shell plc, ADR                            | NLD             | USD                  | 16.602.075           | 3,58                  |
| 341.400                                                          | Suncor Energy, Inc.                       | CAN             | CAD                  | 11.977.644           | 2,58                  |
| 183.682                                                          | TotalEnergies SE, ADR                     | FRA             | USD                  | 9.669.020            | 2,08                  |
| 123.380                                                          | Occidental Petroleum Corp.                | USA             | USD                  | 7.264.614            | 1,57                  |
| 44.961                                                           | Woodside Energy Group Ltd.                | AUS             | USD                  | 969.359              | 0,21                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 87.455.398           | 18,85                 |
| <b>Servizi e porti marittimi</b>                                 |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 203.600                                                          | Eneti, Inc.                               | USA             | USD                  | 1.250.104            | 0,27                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 1.250.104            | 0,27                  |
| <b>Estrazione di petrolio e gas</b>                              |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 213.300                                                          | Patterson-UTI Energy, Inc.                | USA             | USD                  | 3.361.608            | 0,72                  |
| 75.600                                                           | Helmerich & Payne, Inc.                   | USA             | USD                  | 3.255.336            | 0,70                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 6.616.944            | 1,42                  |
| <b>Attrezzature e servizi per petrolio e gas</b>                 |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 331.000                                                          | Schlumberger NV                           | USA             | USD                  | 11.836.560           | 2,55                  |
| 192.811                                                          | Halliburton Co.                           | USA             | USD                  | 6.046.553            | 1,30                  |
| 198.800                                                          | Baker Hughes Co.                          | USA             | USD                  | 5.739.356            | 1,24                  |
| 699.740                                                          | TechnipFMC plc                            | GBR             | USD                  | 4.709.250            | 1,01                  |
| 404.830                                                          | Ranger Energy Services, Inc.              | USA             | USD                  | 4.104.976            | 0,88                  |
| 279.200                                                          | Liberty Energy, Inc. 'A'                  | USA             | USD                  | 3.562.592            | 0,77                  |
| 173.700                                                          | ChampionX Corp.                           | USA             | USD                  | 3.447.945            | 0,74                  |
| 351.600                                                          | NexTier Oilfield Solutions, Inc.          | USA             | USD                  | 3.343.716            | 0,72                  |
| 265.920                                                          | Oceaneering International, Inc.           | USA             | USD                  | 2.840.026            | 0,61                  |
| 335.300                                                          | Select Energy Services, Inc. 'A'          | USA             | USD                  | 2.286.746            | 0,49                  |
| 331.600                                                          | Oil States International, Inc.            | USA             | USD                  | 1.797.272            | 0,39                  |
| 38.800                                                           | Cactus, Inc. 'A'                          | USA             | USD                  | 1.562.476            | 0,34                  |
| 23.000                                                           | Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | AUT             | EUR                  | 1.293.645            | 0,28                  |
| 373.666                                                          | Nine Energy Service, Inc.                 | USA             | USD                  | 990.215              | 0,21                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 53.561.328           | 11,53                 |
| <b>Esplorazione e produzione di petrolio e gas</b>               |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 231.400                                                          | ConocoPhillips                            | USA             | USD                  | 20.782.034           | 4,48                  |
| 145.600                                                          | EOG Resources, Inc.                       | USA             | USD                  | 16.080.064           | 3,47                  |
| 230.218                                                          | Canadian Natural Resources Ltd.           | CAN             | CAD                  | 12.371.177           | 2,67                  |
| 48.855                                                           | Pioneer Natural Resources Co.             | USA             | USD                  | 10.898.573           | 2,35                  |
| 70.260                                                           | Hess Corp.                                | USA             | USD                  | 7.443.345            | 1,60                  |
| 267.300                                                          | Coterra Energy, Inc.                      | USA             | USD                  | 6.893.667            | 1,49                  |
| 120.800                                                          | Devon Energy Corp.                        | USA             | USD                  | 6.657.288            | 1,43                  |
| 102.200                                                          | Aker BP ASA                               | NOR             | NOK                  | 3.539.659            | 0,76                  |
| 67.600                                                           | EQT Corp.                                 | USA             | USD                  | 2.325.440            | 0,50                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 86.991.247           | 18,75                 |
| <b>Raffinazione e commercializzazione del petrolio e del gas</b> |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 127.800                                                          | Marathon Petroleum Corp.                  | USA             | USD                  | 10.506.438           | 2,26                  |
| 92.600                                                           | Valero Energy Corp.                       | USA             | USD                  | 9.841.528            | 2,12                  |
| 107.605                                                          | Phillips 66                               | USA             | USD                  | 8.822.534            | 1,90                  |
| 56.800                                                           | New Fortress Energy, Inc.                 | USA             | USD                  | 2.247.576            | 0,48                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 31.418.076           | 6,76                  |
| <b>Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas</b>                  |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 220.300                                                          | TC Energy Corp.                           | CAN             | USD                  | 11.413.743           | 2,46                  |
| 323.900                                                          | Williams Cos., Inc. (The)                 | USA             | USD                  | 10.108.919           | 2,18                  |
| 538.100                                                          | Kinder Morgan, Inc.                       | USA             | USD                  | 9.018.556            | 1,94                  |
| 77.900                                                           | Targa Resources Corp.                     | USA             | USD                  | 4.648.293            | 1,00                  |
| 85.409                                                           | Enbridge, Inc.                            | CAN             | USD                  | 3.609.384            | 0,78                  |
|                                                                  |                                           |                 |                      | 38.798.895           | 8,36                  |

**Franklin Natural Resources Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Contenitori cartacei</b>                                                          |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 51.600                                                                               | Ball Corp.                                            | USA             | USD                  | 3.548.532            | 0,76                  |
| 24.800                                                                               | Crown Holdings, Inc.                                  | USA             | USD                  | 2.285.816            | 0,49                  |
| 16.200                                                                               | Packaging Corp. of America                            | USA             | USD                  | 2.227.500            | 0,48                  |
|                                                                                      |                                                       |                 |                      | 8.061.848            | 1,73                  |
| <b>Apparecchiature con semiconduttori</b>                                            |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 8.100                                                                                | SolarEdge Technologies, Inc.                          | USA             | USD                  | 2.216.808            | 0,48                  |
|                                                                                      |                                                       |                 |                      | 2.216.808            | 0,48                  |
| <b>Acciaio</b>                                                                       |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 241.200                                                                              | Vale SA, ADR                                          | BRL             | USD                  | 3.528.756            | 0,76                  |
|                                                                                      |                                                       |                 |                      | 3.528.756            | 0,76                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 180.400                                                                              | Univar Solutions, Inc.                                | USA             | USD                  | 4.486.548            | 0,97                  |
|                                                                                      |                                                       |                 |                      | 4.486.548            | 0,97                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                       |                 |                      | <b>458.002.304</b>   | <b>98,68</b>          |
| <b>WARRANT</b>                                                                       |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio e gas integrati</b>                                                      |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 22.435                                                                               | Occidental Petroleum Corp. 03/08/2027                 | USA             | USD                  | 829.422              | 0,18                  |
|                                                                                      |                                                       |                 |                      | 829.422              | 0,18                  |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                |                                                       |                 |                      | <b>829.422</b>       | <b>0,18</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                       |                 |                      | <b>458.831.726</b>   | <b>98,86</b>          |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                     |                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 1.930.000                                                                            | Oil States International, Inc., 144A 4,75% 01/04/2026 | USA             | USD                  | 1.750.269            | 0,38                  |
|                                                                                      |                                                       |                 |                      | 1.750.269            | 0,38                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                       |                 |                      | <b>1.750.269</b>     | <b>0,38</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                                                       |                 |                      | <b>1.750.269</b>     | <b>0,38</b>           |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                                       |                 |                      | <b>460.581.995</b>   | <b>99,24</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin NextStep Balanced Growth Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                        | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 19.377                                                                                       | JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 2.433.722            | 8,41                  |
| 229.688                                                                                      | FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD                       | LUX             | USD                  | 2.415.000            | 8,34                  |
| 23.302                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset US Core Plus Bond Fund    | IRL             | USD                  | 1.923.371            | 6,64                  |
| 20.978                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset Asian Opportunities Fund  | IRL             | USD                  | 1.906.067            | 6,59                  |
| 56.962                                                                                       | Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 1.857.524            | 6,42                  |
| 64.435                                                                                       | Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD                  | LUX             | USD                  | 1.470.402            | 5,08                  |
| 7.064                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge US Large Cap Growth Fund    | IRL             | USD                  | 1.446.750            | 5,00                  |
| 11.180                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge Value Fund                  | IRL             | USD                  | 1.021.500            | 3,53                  |
| 111                                                                                          | Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap.        | LUX             | USD                  | 977.561              | 3,38                  |
| 97.751                                                                                       | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 922.222              | 3,19                  |
| 74.312                                                                                       | Eastspring Investments Asian Local Bond Fund - C USD Cap.             | LUX             | USD                  | 807.923              | 2,79                  |
| 44.650                                                                                       | Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR                       | LUX             | EUR                  | 643.807              | 2,22                  |
| 7.221                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - Brandywine Global Income Optimiser Fund | IRL             | USD                  | 618.675              | 2,14                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>18.444.524</b>    | <b>63,73</b>          |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                                                                       |                 |                      | <b>18.444.524</b>    | <b>63,73</b>          |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 63.566                                                                                       | Amundi MSCI EM Asia Fund                                              | LUX             | USD                  | 2.228.128            | 7,70                  |
| 12.000                                                                                       | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund                               | IRL             | USD                  | 1.868.723            | 6,46                  |
| 4.070                                                                                        | iShares Core S&P 500 Fund                                             | IRL             | USD                  | 1.582.839            | 5,47                  |
| 251.861                                                                                      | iShares Core Global Aggregate Bond Fund                               | IRL             | USD                  | 1.300.610            | 4,50                  |
| 35.100                                                                                       | Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond Fund             | IRL             | USD                  | 833.895              | 2,88                  |
| 22.915                                                                                       | iShares Core MSCI Europe Fund                                         | IRL             | USD                  | 614.093              | 2,12                  |
| 13.675                                                                                       | Franklin LibertyQ U.S. Equity Fund                                    | IRL             | USD                  | 574.048              | 1,98                  |
| 2.765                                                                                        | iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund                                | IRL             | USD                  | 514.815              | 1,78                  |
| 10.866                                                                                       | iShares Core MSCI Japan IMI Fund                                      | IRL             | USD                  | 446.192              | 1,54                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>9.963.343</b>     | <b>34,43</b>          |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                                                                       |                 |                      | <b>9.963.343</b>     | <b>34,43</b>          |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                                                                       |                 |                      | <b>28.407.867</b>    | <b>98,16</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                                                                       |                 |                      | <b>28.407.867</b>    | <b>98,16</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin NextStep Conservative Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                        | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 82.086                                                                                       | JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 10.310.039           | 20.15                 |
| 100.518                                                                                      | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset US Core Plus Bond Fund    | IRL             | USD                  | 8.296.793            | 16.21                 |
| 414.152                                                                                      | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 3.907.288            | 7.63                  |
| 33.547                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Brandywine Global Income Optimiser Fund | IRL             | USD                  | 2.874.309            | 5.62                  |
| 9.914                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge US Large Cap Growth Fund    | IRL             | USD                  | 2.030.521            | 3.97                  |
| 15.016                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge Value Fund                  | IRL             | USD                  | 1.371.986            | 2.68                  |
| 156                                                                                          | Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap.        | LUX             | USD                  | 1.369.705            | 2.68                  |
| 65.517                                                                                       | Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR                       | LUX             | EUR                  | 944.699              | 1.84                  |
| 58.517                                                                                       | FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 536.837              | 1.05                  |
| 26.191                                                                                       | Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I Acc USD      | LUX             | USD                  | 520.424              | 1.02                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>32.162.601</b>    | <b>62.85</b>          |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>32.162.601</b>    | <b>62.85</b>          |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 1.297.075                                                                                    | iShares Core Global Aggregate Bond Fund                               | IRL             | USD                  | 6.698.095            | 13.09                 |
| 156.875                                                                                      | Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond Fund             | IRL             | USD                  | 3.726.988            | 7.28                  |
| 6.210                                                                                        | iShares Core S&P 500 Fund                                             | IRL             | USD                  | 2.415.093            | 4.72                  |
| 12.415                                                                                       | iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund                                | IRL             | USD                  | 2.311.549            | 4.52                  |
| 34.861                                                                                       | iShares Core MSCI Europe Fund                                         | IRL             | USD                  | 934.231              | 1.83                  |
| 19.475                                                                                       | Franklin LibertyQ U.S. Equity Fund                                    | IRL             | USD                  | 817.520              | 1.60                  |
| 16.766                                                                                       | iShares Core MSCI Japan IMI Fund                                      | IRL             | USD                  | 688.464              | 1.34                  |
| 2.820                                                                                        | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund                               | IRL             | USD                  | 439.150              | 0.86                  |
| 7.182                                                                                        | iShares Core MSCI EM IMI Fund                                         | IRL             | USD                  | 209.781              | 0.41                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>18.240.871</b>    | <b>35.65</b>          |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>18.240.871</b>    | <b>35.65</b>          |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>50.403.472</b>    | <b>98.50</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>50.403.472</b>    | <b>98.50</b>          |



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                        | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 42.813                                                                                       | FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD                       | LUX             | USD                  | 450.143              | 11,42                 |
| 10.248                                                                                       | Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 334.200              | 8,48                  |
| 11.664                                                                                       | Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD                  | LUX             | USD                  | 266.162              | 6,75                  |
| 1.130                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge US Large Cap Growth Fund    | IRL             | USD                  | 231.544              | 5,87                  |
| 1.621                                                                                        | JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 203.554              | 5,16                  |
| 2.020                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset US Core Plus Bond Fund    | IRL             | USD                  | 166.695              | 4,23                  |
| 1.776                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge Value Fund                  | IRL             | USD                  | 162.244              | 4,12                  |
| 18                                                                                           | Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap.        | LUX             | USD                  | 154.936              | 3,93                  |
| 1.428                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset Asian Opportunities Fund  | IRL             | USD                  | 129.793              | 3,29                  |
| 7.012                                                                                        | Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR                       | LUX             | EUR                  | 101.104              | 2,56                  |
| 8.676                                                                                        | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 81.857               | 2,08                  |
| 657                                                                                          | Legg Mason Global Funds plc - Brandywine Global Income Optimiser Fund | IRL             | USD                  | 56.254               | 1,43                  |
| 5.008                                                                                        | Eastspring Investments Asian Local Bond Fund - C USD Cap.             | LUX             | USD                  | 54.444               | 1,38                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>2.392.930</b>     | <b>60,70</b>          |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                                                                       |                 |                      | <b>2.392.930</b>     | <b>60,70</b>          |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 10.893                                                                                       | Amundi MSCI EM Asia Fund                                              | LUX             | USD                  | 381.823              | 9,68                  |
| 2.159                                                                                        | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund                               | IRL             | USD                  | 336.214              | 8,53                  |
| 670                                                                                          | iShares Core S&P 500 Fund                                             | IRL             | USD                  | 260.566              | 6,61                  |
| 23.307                                                                                       | iShares Core Global Aggregate Bond Fund                               | IRL             | USD                  | 120.357              | 3,05                  |
| 3.635                                                                                        | iShares Core MSCI Europe Fund                                         | IRL             | USD                  | 97.413               | 2,47                  |
| 2.196                                                                                        | Franklin LibertyQ U.S. Equity Fund                                    | IRL             | USD                  | 92.184               | 2,34                  |
| 3.125                                                                                        | Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond Fund             | IRL             | USD                  | 74.243               | 1,88                  |
| 1.778                                                                                        | iShares Core MSCI Japan IMI Fund                                      | IRL             | USD                  | 73.010               | 1,85                  |
| 245                                                                                          | iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund                                | IRL             | USD                  | 45.617               | 1,16                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <b>1.481.427</b>     | <b>37,57</b>          |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                                                                       |                 |                      | <b>1.481.427</b>     | <b>37,57</b>          |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                                                                       |                 |                      | <b>3.874.357</b>     | <b>98,27</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                                                                       |                 |                      | <b>3.874.357</b>     | <b>98,27</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin NextStep Growth Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                        | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato     | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                                                                       |                 |                      |                          |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                                                                       |                 |                      |                          |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                          |                       |
| 11.633                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge US Large Cap Growth Fund    | IRL             | USD                  | 2.382.751                | 12,25                 |
| 188                                                                                          | Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap.        | LUX             | USD                  | 1.650.742                | 8,49                  |
| 17.887                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge Value Fund                  | IRL             | USD                  | 1.634.315                | 8,40                  |
| 9.326                                                                                        | JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 1.171.305                | 6,02                  |
| 76.886                                                                                       | Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR                       | LUX             | EUR                  | 1.108.627                | 5,70                  |
| 11.503                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset US Core Plus Bond Fund    | IRL             | USD                  | 949.484                  | 4,88                  |
| 65.577                                                                                       | FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 601.611                  | 3,09                  |
| 29.329                                                                                       | Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I Acc USD      | LUX             | USD                  | 582.770                  | 3,00                  |
| 44.710                                                                                       | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 421.810                  | 2,17                  |
| 3.738                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - Brandywine Global Income Optimiser Fund | IRL             | USD                  | 320.248                  | 1,65                  |
| 25.591                                                                                       | FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD           | LUX             | USD                  | 304.025                  | 1,56                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <u>11.127.688</u>        | <u>57,21</u>          |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                                                                       |                 |                      | <u>11.127.688</u>        | <u>57,21</u>          |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                                                                       |                 |                      |                          |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                          |                       |
| 7.160                                                                                        | iShares Core S&P 500 Fund                                             | IRL             | USD                  | 2.784.552                | 14,32                 |
| 41.050                                                                                       | iShares Core MSCI Europe Fund                                         | IRL             | USD                  | 1.100.088                | 5,66                  |
| 22.862                                                                                       | Franklin LibertyQ U.S. Equity Fund                                    | IRL             | USD                  | 959.698                  | 4,94                  |
| 162.841                                                                                      | iShares Core Global Aggregate Bond Fund                               | IRL             | USD                  | 840.911                  | 4,32                  |
| 19.703                                                                                       | iShares Core MSCI Japan IMI Fund                                      | IRL             | USD                  | 809.067                  | 4,16                  |
| 3.320                                                                                        | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund                               | IRL             | USD                  | 517.013                  | 2,66                  |
| 18.200                                                                                       | Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond Fund             | IRL             | USD                  | 432.390                  | 2,22                  |
| 10.409                                                                                       | iShares Core MSCI EM IMI Fund                                         | IRL             | USD                  | 304.039                  | 1,56                  |
| 1.446                                                                                        | iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund                                | IRL             | USD                  | 269.231                  | 1,38                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <u>8.016.989</u>         | <u>41,22</u>          |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                                                                       |                 |                      | <u>8.016.989</u>         | <u>41,22</u>          |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                                                                       |                 |                      | <u>19.144.677</u>        | <u>98,43</u>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                                                                       |                 |                      | <u><b>19.144.677</b></u> | <u><b>98,43</b></u>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin NextStep Moderate Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                        | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 67.336                                                                                       | JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 8.457.391            | 10,37                 |
| 39.014                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge US Large Cap Growth Fund    | IRL             | USD                  | 7.990.945            | 9,80                  |
| 82.452                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset US Core Plus Bond Fund    | IRL             | USD                  | 6.805.581            | 8,35                  |
| 625                                                                                          | Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap.        | LUX             | USD                  | 5.501.399            | 6,75                  |
| 59.080                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge Value Fund                  | IRL             | USD                  | 5.398.142            | 6,62                  |
| 259.082                                                                                      | Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR                       | LUX             | EUR                  | 3.735.725            | 4,58                  |
| 339.143                                                                                      | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 3.199.616            | 3,92                  |
| 27.553                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Brandywine Global Income Optimiser Fund | IRL             | USD                  | 2.360.722            | 2,89                  |
| 218.573                                                                                      | FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 2.005.202            | 2,46                  |
| 100.356                                                                                      | Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I Acc USD      | LUX             | USD                  | 1.994.067            | 2,45                  |
| 112.499                                                                                      | FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD           | LUX             | USD                  | 1.336.493            | 1,64                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <u>48.785.283</u>    | <u>59,83</u>          |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                                                                       |                 |                      | <u>48.785.283</u>    | <u>59,83</u>          |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 23.792                                                                                       | iShares Core S&P 500 Fund                                             | IRL             | USD                  | 9.252.801            | 11,35                 |
| 1.025.300                                                                                    | iShares Core Global Aggregate Bond Fund                               | IRL             | USD                  | 5.294.649            | 6,49                  |
| 136.397                                                                                      | iShares Core MSCI Europe Fund                                         | IRL             | USD                  | 3.655.268            | 4,48                  |
| 76.150                                                                                       | Franklin LibertyQ U.S. Equity Fund                                    | IRL             | USD                  | 3.196.616            | 3,92                  |
| 128.225                                                                                      | Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond Fund             | IRL             | USD                  | 3.046.330            | 3,74                  |
| 64.477                                                                                       | iShares Core MSCI Japan IMI Fund                                      | IRL             | USD                  | 2.647.627            | 3,25                  |
| 10.176                                                                                       | iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund                                | IRL             | USD                  | 1.894.670            | 2,33                  |
| 11.260                                                                                       | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund                               | IRL             | USD                  | 1.753.485            | 2,15                  |
| 32.986                                                                                       | iShares Core MSCI EM IMI Fund                                         | IRL             | USD                  | 963.495              | 1,18                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <u>31.704.941</u>    | <u>38,89</u>          |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                                                                       |                 |                      | <u>31.704.941</u>    | <u>38,89</u>          |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                                                                       |                 |                      | 80.490.224           | 98,72                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                                                                       |                 |                      | <u>80.490.224</u>    | <u>98,72</u>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin NextStep Stable Growth Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                        | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato    | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                |                                                                       |                 |                      |                         |                       |
| <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                          |                                                                       |                 |                      |                         |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                         |                       |
| 12.917                                                                                       | JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 1.622.359               | 16,56                 |
| 15.923                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset US Core Plus Bond Fund    | IRL             | USD                  | 1.314.269               | 13,41                 |
| 10.385                                                                                       | Legg Mason Global Funds plc - Western Asset Asian Opportunities Fund  | IRL             | USD                  | 943.553                 | 9,63                  |
| 64.288                                                                                       | FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD                   | LUX             | USD                  | 606.520                 | 6,19                  |
| 5.273                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - Brandywine Global Income Optimiser Fund | IRL             | USD                  | 451.766                 | 4,61                  |
| 36.386                                                                                       | Eastspring Investments Asian Local Bond Fund - C USD Cap.             | LUX             | USD                  | 395.585                 | 4,04                  |
| 36.508                                                                                       | FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD                       | LUX             | USD                  | 383.859                 | 3,92                  |
| 9.204                                                                                        | Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD                            | LUX             | USD                  | 300.129                 | 3,06                  |
| 10.491                                                                                       | Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD                  | LUX             | USD                  | 239.403                 | 2,44                  |
| 807                                                                                          | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge US Large Cap Growth Fund    | IRL             | USD                  | 165.248                 | 1,69                  |
| 1.262                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - ClearBridge Value Fund                  | IRL             | USD                  | 115.331                 | 1,18                  |
| 12                                                                                           | Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap.        | LUX             | USD                  | 109.902                 | 1,12                  |
| 5.051                                                                                        | Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR                       | LUX             | EUR                  | 72.827                  | 0,74                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <u>6.720.751</u>        | <u>68,59</u>          |
| <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                      |                                                                       |                 |                      | <u>6.720.751</u>        | <u>68,59</u>          |
| <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                              |                                                                       |                 |                      |                         |                       |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                            |                                                                       |                 |                      |                         |                       |
| 185.350                                                                                      | iShares Core Global Aggregate Bond Fund                               | IRL             | USD                  | 957.147                 | 9,77                  |
| 24.350                                                                                       | Franklin Liberty USD Investment Grade Corporate Bond Fund             | IRL             | USD                  | 578.500                 | 5,91                  |
| 1.920                                                                                        | iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund                                | IRL             | USD                  | 357.485                 | 3,65                  |
| 9.931                                                                                        | Amundi MSCI EM Asia Fund                                              | LUX             | USD                  | 348.103                 | 3,55                  |
| 1.914                                                                                        | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund                               | IRL             | USD                  | 298.061                 | 3,04                  |
| 480                                                                                          | iShares Core S&P 500 Fund                                             | IRL             | USD                  | 186.674                 | 1,91                  |
| 1.585                                                                                        | Franklin LibertyQ U.S. Equity Fund                                    | IRL             | USD                  | 66.535                  | 0,68                  |
| 2.060                                                                                        | iShares Core MSCI Europe Fund                                         | IRL             | USD                  | 55.205                  | 0,56                  |
| 1.341                                                                                        | iShares Core MSCI Japan IMI Fund                                      | IRL             | USD                  | 55.066                  | 0,56                  |
|                                                                                              |                                                                       |                 |                      | <u>2.902.776</u>        | <u>29,63</u>          |
| <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                       |                                                                       |                 |                      | <u>2.902.776</u>        | <u>29,63</u>          |
| <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                                                                       |                 |                      | 9.623.527               | 98,22                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                   |                                                                       |                 |                      | <u><b>9.623.527</b></u> | <u><b>98,22</b></u>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Strategic Income Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                          |                 |                      |                      |                       |
| 347                                   | Valaris Ltd.                                                              | USA             | USD                  | 14.657               | —                     |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.657               | —                     |
|                                       | <b>Media</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 35.956                                | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.                                      | USA             | USD                  | 38.473               | 0,01                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 38.473               | 0,01                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 28.201                                | Civitas Resources, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 1.474.631            | 0,29                  |
| 1.057                                 | Amplify Energy Corp.                                                      | USA             | USD                  | 6.913                | —                     |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.481.544            | 0,29                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                      |                 |                      | 1.534.674            | 0,30                  |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.800.000                             | ICTSI Treasury BV, Reg. S 4,625% 16/01/2023                               | PHL             | USD                  | 2.825.087            | 0,54                  |
| 3.200.000                             | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,39% 03/06/2030                              | CHN             | USD                  | 2.681.410            | 0,51                  |
| 2.500.000                             | T-Mobile US, Inc. 3,875% 15/04/2030                                       | USA             | USD                  | 2.335.485            | 0,44                  |
| 2.400.000                             | JD.com, Inc. 3,375% 14/01/2030                                            | CHN             | USD                  | 2.194.961            | 0,42                  |
| 2.200.000                             | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., 144A<br>3,15% 02/06/2026      | CHN             | USD                  | 2.160.566            | 0,42                  |
| 2.200.000                             | InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023                                           | NLD             | USD                  | 2.121.152            | 0,41                  |
| 2.100.000                             | EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029                                    | USA             | USD                  | 1.841.255            | 0,36                  |
| 1.700.000                             | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, Reg. S<br>0,5% 28/07/2022  | ISR             | CHF                  | 1.773.489            | 0,34                  |
| 2.100.000                             | Centene Corp. 2,625% 01/08/2031                                           | USA             | USD                  | 1.675.086            | 0,32                  |
| 2.300.000                             | Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029                    | GBR             | USD                  | 1.670.743            | 0,32                  |
| 1.600.000                             | China Overseas Finance Cayman VI Ltd., Reg. S 5,95% 08/05/2024            | CHN             | USD                  | 1.651.760            | 0,32                  |
| 1.700.000                             | Canadian Natural Resources Ltd. 3,85% 01/06/2027                          | CAN             | USD                  | 1.630.719            | 0,32                  |
| 1.300.000                             | Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030                              | USA             | USD                  | 1.494.984            | 0,29                  |
| 1.500.000                             | HSBC Holdings plc 4,18% 09/12/2025                                        | GBR             | USD                  | 1.477.875            | 0,29                  |
| 2.300.000                             | Oriflame Investment Holding plc, 144A 5,125% 04/05/2026                   | CHE             | USD                  | 1.472.000            | 0,29                  |
| 1.600.000                             | Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028                                   | ZAF             | USD                  | 1.451.848            | 0,28                  |
| 2.000.000                             | Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028                              | LUX             | USD                  | 1.423.310            | 0,28                  |
| 1.700.000                             | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,125% 09/05/2029          | ISR             | USD                  | 1.404.761            | 0,27                  |
| 1.555.000                             | Mohawk Industries, Inc. 3,625% 15/05/2030                                 | USA             | USD                  | 1.389.133            | 0,27                  |
| 1.500.000                             | AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029                                              | USA             | USD                  | 1.381.113            | 0,27                  |
| 1.400.000                             | Boeing Co. (The) 5,15% 01/05/2030                                         | USA             | USD                  | 1.345.011            | 0,26                  |
| 1.300.000                             | SABIC Capital II BV, 144A 4,5% 10/10/2028                                 | SAU             | USD                  | 1.311.687            | 0,25                  |
| 1.600.000                             | Las Vegas Sands Corp. 3,9% 08/08/2029                                     | USA             | USD                  | 1.308.523            | 0,25                  |
| 1.400.000                             | Brixmor Operating Partnership LP 4,125% 15/05/2029                        | USA             | USD                  | 1.305.512            | 0,25                  |
| 1.500.000                             | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028                                              | USA             | USD                  | 1.293.834            | 0,25                  |
| 1.500.000                             | HSBC Holdings plc 2,848% 04/06/2031                                       | GBR             | USD                  | 1.268.740            | 0,25                  |
| 1.500.000                             | INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A 3,75% 15/07/2026                        | GBR             | EUR                  | 1.265.086            | 0,25                  |
| 1.500.000                             | MPLX LP 2,65% 15/08/2030                                                  | USA             | USD                  | 1.253.569            | 0,24                  |
| 1.400.000                             | Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031                                      | BRL             | USD                  | 1.134.294            | 0,22                  |
| 1.100.000                             | Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031                              | USA             | USD                  | 1.117.182            | 0,22                  |
| 1.850.000                             | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026                 | CHN             | USD                  | 1.013.800            | 0,20                  |
| 1.200.000                             | Consolidated Energy Finance SA, 144A 5,625% 15/10/2028                    | CHE             | USD                  | 967.006              | 0,19                  |
| 1.000.000                             | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030                      | BEL             | USD                  | 938.337              | 0,18                  |
| 1.000.000                             | Simon Property Group LP 4,25% 30/11/2046                                  | USA             | USD                  | 864.064              | 0,17                  |
| 1.300.000                             | Wynn Macau Ltd., 144A 5,625% 26/08/2028                                   | MAC             | USD                  | 804.421              | 0,16                  |
| 800.000                               | CGNPC International Ltd., Reg. S 3,75% 11/12/2027                         | CHN             | USD                  | 782.739              | 0,15                  |
| 1.200.000                             | Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5,75% 21/07/2028                         | HKG             | USD                  | 774.000              | 0,15                  |
| 900.000                               | Centene Corp. 2,45% 15/07/2028                                            | USA             | USD                  | 753.062              | 0,15                  |
| 1.000.000                             | T-Mobile US, Inc. 3,3% 15/02/2051                                         | USA             | USD                  | 730.354              | 0,14                  |
| 900.000                               | AerCap Ireland Capital DAC 3,4% 29/10/2033                                | IRL             | USD                  | 711.770              | 0,14                  |
| 800.000                               | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,75% 15/07/2042                     | BEL             | USD                  | 649.207              | 0,13                  |
| 700.000                               | Southern Co. (The) 4,4% 01/07/2046                                        | USA             | USD                  | 609.819              | 0,12                  |
| 800.000                               | Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032                                     | BRL             | USD                  | 604.136              | 0,12                  |
| 600.000                               | Parker-Hannifin Corp. 4,25% 15/09/2027                                    | USA             | USD                  | 596.270              | 0,12                  |
| 700.000                               | WRKCo, Inc. 3% 15/06/2033                                                 | USA             | USD                  | 594.173              | 0,12                  |
| 600.000                               | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,387% 15/06/2027                         | USA             | USD                  | 592.762              | 0,11                  |
| 700.000                               | Duke Energy Corp. 2,45% 01/06/2030                                        | USA             | USD                  | 590.711              | 0,11                  |

**Franklin Strategic Income Fund (segue)**

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 700.000                                  | Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028                                   | FRA             | USD                  | 566.027              | 0,11                  |
| 700.000                                  | Banco Santander SA 2,749% 03/12/2030                                     | ESP             | USD                  | 556.669              | 0,11                  |
| 500.000                                  | DAE Funding LLC, 144A 1,55% 01/08/2024                                   | ARE             | USD                  | 468.706              | 0,09                  |
| 500.000                                  | Westlake Corp. 3,375% 15/06/2030                                         | USA             | USD                  | 448.899              | 0,09                  |
| 600.000                                  | International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S<br>3,75% 25/03/2029 | GBR             | EUR                  | 448.191              | 0,09                  |
| 500.000                                  | HSBC Holdings plc 2,357% 18/08/2031                                      | GBR             | USD                  | 405.732              | 0,08                  |
| 400.000                                  | Lockheed Martin Corp. 4,7% 15/05/2046                                    | USA             | USD                  | 404.841              | 0,08                  |
| 400.000                                  | Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., 144A 3,7% 10/06/2025         | CHN             | USD                  | 402.327              | 0,08                  |
| 400.000                                  | Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034                               | CHN             | USD                  | 374.801              | 0,07                  |
| 500.000                                  | Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050                          | USA             | USD                  | 373.673              | 0,07                  |
| 400.000                                  | Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024                            | LUX             | EUR                  | 363.265              | 0,07                  |
| 400.000                                  | Canadian Natural Resources Ltd. 2,95% 15/07/2030                         | CAN             | USD                  | 351.372              | 0,07                  |
| 400.000                                  | Quest Diagnostics, Inc. 2,8% 30/06/2031                                  | USA             | USD                  | 343.112              | 0,07                  |
| 400.000                                  | Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027                                | GBR             | USD                  | 317.238              | 0,06                  |
| 300.000                                  | AutoNation, Inc. 4,75% 01/06/2030                                        | USA             | USD                  | 282.530              | 0,05                  |
| 300.000                                  | Energy Transfer LP 3,75% 15/05/2030                                      | USA             | USD                  | 270.663              | 0,05                  |
| 300.000                                  | HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030                                                | USA             | USD                  | 256.082              | 0,05                  |
| 300.000                                  | FedEx Corp. 4,05% 15/02/2048                                             | USA             | USD                  | 251.716              | 0,05                  |
| 300.000                                  | Elevance Health, Inc. 3,7% 15/09/2049                                    | USA             | USD                  | 248.674              | 0,05                  |
| 300.000                                  | Duke Energy Corp. 3,75% 01/09/2046                                       | USA             | USD                  | 236.857              | 0,05                  |
| 200.000                                  | EnLink Midstream Partners LP 5,05% 01/04/2045                            | USA             | USD                  | 135.626              | 0,03                  |
| 100.000                                  | DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037                                   | ARE             | USD                  | 108.057              | 0,02                  |
| 50.000                                   | Energy Transfer LP 5% 15/05/2044                                         | USA             | USD                  | 41.839               | 0,01                  |
|                                          |                                                                          |                 |                      | 68.893.703           | 13,36                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 14.800.000                               | Tesoro USA 2,875% 30/04/2025                                             | USA             | USD                  | 14.739.874           | 2,87                  |
| 12.000.000                               | Tesoro USA 1,75% 15/05/2023                                              | USA             | USD                  | 11.883.321           | 2,31                  |
| 11.700.000                               | Tesoro USA 2,75% 15/02/2024                                              | USA             | USD                  | 11.662.523           | 2,26                  |
| 11.000.000                               | Tesoro USA 2,625% 31/03/2025                                             | USA             | USD                  | 10.890.429           | 2,11                  |
| 10.000.000                               | Tesoro USA 2,125% 31/05/2026                                             | USA             | USD                  | 9.663.085            | 1,87                  |
| 10.500.000                               | Tesoro USA 1,125% 28/02/2027                                             | USA             | USD                  | 9.621.855            | 1,87                  |
| 9.000.000                                | Tesoro USA 2,75% 31/05/2023                                              | USA             | USD                  | 8.988.450            | 1,74                  |
| 6.500.000                                | Tesoro USA 2,375% 15/05/2027                                             | USA             | USD                  | 6.293.828            | 1,22                  |
| 4.700.000                                | Buono del Tesoro USA, FRN 0,625% 15/01/2026                              | USA             | USD                  | 5.784.693            | 1,12                  |
| 5.500.000                                | Electricite de France SA, 144A 5,25% Perpetual                           | FRA             | USD                  | 5.210.011            | 1,01                  |
| 4.700.000                                | Tesoro USA 0,5% 31/05/2027                                               | USA             | USD                  | 4.151.330            | 0,81                  |
| 3.300.000                                | Tesoro USA 1,75% 31/01/2023                                              | USA             | USD                  | 3.284.239            | 0,64                  |
| 3.400.000                                | Export-Import Bank of India, 144A 3,875% 01/02/2028                      | IND             | USD                  | 3.248.598            | 0,63                  |
| 3.300.000                                | Tesoro USA 3% 15/11/2044                                                 | USA             | USD                  | 3.061.137            | 0,59                  |
| 160.000.000                              | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 8,9% 15/02/2023      | DOM             | DOP                  | 2.912.012            | 0,56                  |
| 3.000.000                                | Tesoro USA 3% 15/02/2048                                                 | USA             | USD                  | 2.827.969            | 0,55                  |
| 3.000.000                                | Tesoro USA 3% 15/02/2047                                                 | USA             | USD                  | 2.803.711            | 0,54                  |
| 2.800.000                                | Titolo di Stato dell'Indonesia, Reg. S 4,35% 08/01/2027                  | IDN             | USD                  | 2.799.780            | 0,54                  |
| 3.000.000                                | Titolo di Stato della Colombia 3,875% 25/04/2027                         | COL             | USD                  | 2.657.972            | 0,52                  |
| 10.713.000.000                           | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                          | COL             | COP                  | 2.543.330            | 0,49                  |
| 2.328.500                                | Tesoro USA 2,25% 15/02/2027                                              | USA             | USD                  | 2.245.638            | 0,44                  |
| 2.800.000                                | Titolo di Stato della Turchia 5,95% 15/01/2031                           | TUR             | USD                  | 2.040.206            | 0,40                  |
| 2.000.000                                | Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4,25% 14/08/2028                | ISR             | USD                  | 1.927.486            | 0,37                  |
| 2.700.000                                | Titolo di Stato della Colombia 5% 15/06/2045                             | COL             | USD                  | 1.814.534            | 0,35                  |
| 1.600.000                                | Titolo di Stato del Perù 6,55% 14/03/2037                                | PER             | USD                  | 1.739.354            | 0,34                  |
| 1.600.000                                | Titolo di Stato dell'Indonesia, Reg. S 3,85% 18/07/2027                  | IDN             | USD                  | 1.571.883            | 0,30                  |
| 1.800.000                                | Titolo di Stato del Brasile 3,875% 12/06/2030                            | BRL             | USD                  | 1.510.707            | 0,29                  |
| 1.400.000                                | Titolo di Stato della Turchia 4,875% 09/10/2026                          | TUR             | USD                  | 1.125.337            | 0,22                  |
| 1.300.000                                | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, 144A 6,85% 27/01/2045       | DOM             | USD                  | 1.031.680            | 0,20                  |
| 900.000                                  | Titolo di Stato della Romania, 144A 6,125% 22/01/2044                    | ROU             | USD                  | 793.046              | 0,15                  |
| 600.000                                  | Titolo di Stato dell'Indonesia, Reg. S 4,625% 15/04/2043                 | IDN             | USD                  | 545.550              | 0,11                  |
| 600.000                                  | Titolo di Stato dell'Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028                        | IRQ             | USD                  | 540.783              | 0,10                  |
| 650.000                                  | Titolo di Stato del Gabon, Reg. S 6,625% 06/02/2031                      | GAB             | USD                  | 482.489              | 0,09                  |
| 500.000                                  | Titolo di Stato del Messico 3,75% 11/01/2028                             | MEX             | USD                  | 479.861              | 0,09                  |
| 5.381.000.000                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 11% 15/09/2025                            | IDN             | IDR                  | 412.413              | 0,08                  |
| 165.000                                  | Tesoro USA 2% 30/11/2022                                                 | USA             | USD                  | 164.746              | 0,03                  |
| 2.126.000.000                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 10% 15/09/2024                            | IDN             | IDR                  | 157.128              | 0,03                  |
| 1.000.000.000                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 12% 15/09/2026                            | IDN             | IDR                  | 81.175               | 0,02                  |
| 80.000                                   | Tesoro USA 7,25% 15/08/2022                                              | USA             | USD                  | 80.573               | 0,02                  |
| 1.100.000.000                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                           | IDN             | IDR                  | 77.548               | 0,02                  |



## Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 230.000.000                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 11,75% 15/08/2023                                            | IDN             | IDR                  | 16.663               | —                     |
|                                       |                                                                                             |                 |                      | 143.866.947          | 27,90                 |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 3.500.000                             | State Grid Overseas Investment BVI Ltd., 144A 3,5% 04/05/2027                               | CHN             | USD                  | 3.467.792            | 0,68                  |
| 2.600.000                             | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030                              | IDN             | USD                  | 2.444.299            | 0,47                  |
| 1.900.000                             | China Construction Bank Corp., Reg. S 4,25% 27/02/2029                                      | CHN             | USD                  | 1.912.745            | 0,37                  |
| 1.700.000                             | CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4,875% 14/03/2025                                        | CHN             | USD                  | 1.729.172            | 0,34                  |
| 1.900.000                             | Comision Federal de Electricidad, 144A 3,348% 09/02/2031                                    | MEX             | USD                  | 1.457.386            | 0,28                  |
| 1.450.000                             | Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6,95% 10/07/2042                                  | KAZ             | USD                  | 1.320.515            | 0,26                  |
| 800.000                               | Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025                                                              | COL             | USD                  | 742.720              | 0,14                  |
| 900.000                               | Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031                                                              | COL             | USD                  | 684.000              | 0,13                  |
|                                       |                                                                                             |                 |                      | 13.758.629           | 2,67                  |
|                                       | <b>Sovranazionale</b>                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 2.400.000                             | African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029                                  | SP              | USD                  | 2.067.379            | 0,40                  |
| 2.100.000                             | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027                               | SP              | USD                  | 1.918.938            | 0,37                  |
|                                       |                                                                                             |                 |                      | 3.986.317            | 0,77                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                 |                      | 230.505.596          | 44,70                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>    |                 |                      | 232.040.270          | 45,00                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                               |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 100.785                               | Birch Permian Holdings, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 2.154.279            | 0,42                  |
| 12.930                                | Birch Permian Holdings, Inc. 'A'                                                            | USA             | USD                  | 277.995              | 0,05                  |
|                                       |                                                                                             |                 |                      | 2.432.274            | 0,47                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                        |                 |                      | 2.432.274            | 0,47                  |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                         |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 5.608.074                             | FHLMC Pool 4% 01/06/2052                                                                    | USA             | USD                  | 5.540.185            | 1,08                  |
| 3.184.000                             | Citibank Credit Card Issuance Trust, Series 2017-A7, FRN<br>1,53% 08/08/2024                | USA             | USD                  | 3.184.640            | 0,63                  |
| 3.031.714                             | FNMA, Series 2017-C03, FRN 4,624% 25/10/2029                                                | USA             | USD                  | 3.061.191            | 0,60                  |
| 2.830.385                             | FNMA, Series 2017-C05, FRN 3,824% 25/01/2030                                                | USA             | USD                  | 2.845.123            | 0,56                  |
| 2.900.000                             | Antares CLO Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 2,713% 20/04/2031                               | CYM             | USD                  | 2.790.046            | 0,55                  |
| 2.601.766                             | FNMA CA1706 4,5% 01/05/2048                                                                 | USA             | USD                  | 2.648.200            | 0,52                  |
| 2.388.225                             | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-<br>DNA2, FRN 6,274% 25/10/2028 | USA             | USD                  | 2.462.735            | 0,48                  |
| 2.500.000                             | Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN<br>2,014% 15/04/2031         | CYM             | USD                  | 2.456.710            | 0,48                  |
| 2.500.000                             | Voya CLO Ltd., Series 2018-2A, 144A, FRN 2,044% 15/07/2031                                  | CYM             | USD                  | 2.447.503            | 0,47                  |
| 2.297.623                             | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2016-<br>DNA1, FRN 7,174% 25/07/2028 | USA             | USD                  | 2.403.858            | 0,47                  |
| 2.400.000                             | Strata CLO I Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 3,244% 15/01/2031                              | CYM             | USD                  | 2.333.864            | 0,45                  |
| 2.400.000                             | Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, Series 2015-1A, 144A, FRN<br>3,244% 15/10/2031              | USA             | USD                  | 2.320.535            | 0,45                  |
| 2.130.138                             | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-<br>DN2, FRN 5,224% 25/04/2024  | USA             | USD                  | 2.151.488            | 0,42                  |
| 1.966.257                             | FNMA, Series 2014-C03, FRN 4,624% 25/07/2024**                                              | USA             | USD                  | 1.960.276            | 0,38                  |
| 2.060.437                             | FNMA 3% 01/09/2051                                                                          | USA             | USD                  | 1.924.480            | 0,37                  |
| 1.710.387                             | FNMA, Series 2016-C07, FRN 5,974% 25/05/2029                                                | USA             | USD                  | 1.770.000            | 0,34                  |
| 1.850.000                             | CIFC Funding 2013-II Ltd., Series 2013-2X, Reg. S, FRN<br>2,994% 18/10/2030                 | CYM             | USD                  | 1.769.024            | 0,34                  |
| 1.860.000                             | OCP CLO Ltd., Series 2014-5A, 144A, FRN 3,014% 26/04/2031                                   | CYM             | USD                  | 1.752.883            | 0,34                  |
| 1.608.249                             | FNMA, Series 2016-C05, FRN 6,074% 25/01/2029                                                | USA             | USD                  | 1.676.738            | 0,33                  |
| 1.620.000                             | Burnham Park CLO Ltd., Series 2016-1A, 144A, FRN<br>3,213% 20/10/2029                       | CYM             | USD                  | 1.565.536            | 0,30                  |
| 1.620.000                             | Burnham Park CLO Ltd., Series 2016-1A, 144A, FRN<br>2,563% 20/10/2029                       | CYM             | USD                  | 1.564.118            | 0,30                  |
| 1.384.084                             | FNMA, Series 2015-C03, FRN 6,624% 25/07/2025                                                | USA             | USD                  | 1.401.636            | 0,27                  |
| 1.342.188                             | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2013-<br>DN2, FRN 5,874% 25/11/2023  | USA             | USD                  | 1.351.557            | 0,26                  |
| 1.338.572                             | FNMA 4% 01/02/2049                                                                          | USA             | USD                  | 1.343.038            | 0,26                  |

**Franklin Strategic Income Fund (segue)**

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.355.555                             | Buttermilk Park CLO Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 3,144% 15/10/2031                   | CYM             | USD                  | 1.293.872            | 0,25                  |
| 1.325.095                             | Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN 3,495% 25/04/2066               | USA             | USD                  | 1.288.915            | 0,25                  |
| 1.300.000                             | HPS Loan Management 13-2018 Ltd., Series 13A-18, 144A, FRN 3,194% 15/10/2030            | CYM             | USD                  | 1.243.415            | 0,24                  |
| 1.370.000                             | LCM XVIII LP, Series 18A, 144A, FRN 3,863% 20/04/2031                                   | CYM             | USD                  | 1.238.551            | 0,24                  |
| 1.290.653                             | FNMA BM5507 3% 01/09/2048                                                               | USA             | USD                  | 1.218.536            | 0,24                  |
| 1.197.723                             | FNMA, Series 2015-C02, FRN 5,624% 25/05/2025                                            | USA             | USD                  | 1.204.987            | 0,23                  |
| 1.250.000                             | Allegro CLO IX Ltd., Series 2018-3A, 144A, FRN 3,244% 16/10/2031                        | CYM             | USD                  | 1.200.326            | 0,23                  |
| 1.168.670                             | FNMA, Series 2017-C01, FRN 5,174% 25/07/2029                                            | USA             | USD                  | 1.194.549            | 0,23                  |
| 1.153.442                             | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-DNA3, FRN 6,324% 25/04/2028 | USA             | USD                  | 1.189.241            | 0,23                  |
| 1.200.000                             | BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC, Series 5A, 144A, FRN 1,55% 15/01/2033                  | IRL             | EUR                  | 1.172.699            | 0,23                  |
| 1.125.000                             | FNMA, Series 2016-C06, FRN 5,874% 25/04/2029                                            | USA             | USD                  | 1.164.173            | 0,23                  |
| 1.230.000                             | LCM XVII LP, Series 17A, 144A, FRN 2,644% 15/10/2031                                    | CYM             | USD                  | 1.153.191            | 0,22                  |
| 1.186.282                             | Octagon Investment Partners 28 Ltd., Series 2016-1A, 144A, FRN 2,984% 24/10/2030        | CYM             | USD                  | 1.143.738            | 0,22                  |
| 1.140.000                             | LCM XVII LP, Series 17A, 144A, FRN 3,144% 15/10/2031                                    | CYM             | USD                  | 1.088.366            | 0,21                  |
| 1.100.000                             | BCC Middle Market CLO LLC, Series 2018-1A, 144A, FRN 3,213% 20/10/2030                  | CYM             | USD                  | 1.071.057            | 0,21                  |
| 1.040.603                             | FNMA, Series 2014-C01, FRN 6,024% 25/01/2024                                            | USA             | USD                  | 1.064.802            | 0,21                  |
| 948.300                               | FNMA, Series 2016-C02, FRN 7,624% 25/09/2028                                            | USA             | USD                  | 985.969              | 0,19                  |
| 938.387                               | FNMA, Series 2014-C04, FRN 6,524% 25/11/2024                                            | USA             | USD                  | 965.703              | 0,19                  |
| 990.000                               | CIFC Funding Ltd., Series 2012-2RA, 144A, FRN 2,613% 20/01/2028                         | CYM             | USD                  | 964.696              | 0,19                  |
| 1.000.000                             | BlueMountain CLO Ltd., Series 2014-2A, 144A, FRN 3,263% 20/10/2030                      | CYM             | USD                  | 951.739              | 0,18                  |
| 1.000.000                             | Octagon Investment Partners 38 Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN 4,013% 20/07/2030        | CYM             | USD                  | 907.970              | 0,18                  |
| 870.880                               | FNMA, Series 2017-C04, FRN 4,474% 25/11/2029                                            | USA             | USD                  | 873.947              | 0,17                  |
| 822.522                               | FNMA, Series 2014-C02, FRN 4,224% 25/05/2024                                            | USA             | USD                  | 819.901              | 0,16                  |
| 787.451                               | FNMA, Series 2013-C01, FRN 6,874% 25/10/2023                                            | USA             | USD                  | 809.667              | 0,16                  |
| 800.000                               | Madison Park Euro Funding VIII DAC, Series 8A, 144A, FRN 1,7% 15/04/2032                | IRL             | EUR                  | 790.187              | 0,15                  |
| 830.000                               | Galaxy XVIII CLO Ltd., Series 2018-28A, 144A, FRN 2,994% 15/07/2031                     | CYM             | USD                  | 786.552              | 0,15                  |
| 591.108                               | Northwoods Capital XI-B Ltd., Series 2018-11BA, 144A, FRN 2,144% 19/04/2031             | CYM             | USD                  | 582.674              | 0,11                  |
| 650.000                               | Voya CLO Ltd., Series 2014-1A, 144A, FRN 3,844% 18/04/2031                              | CYM             | USD                  | 577.472              | 0,11                  |
| 570.000                               | Cedar Funding IX CLO Ltd., Series 2018-9A, 144A, FRN 2,463% 20/04/2031                  | CYM             | USD                  | 544.714              | 0,11                  |
| 473.415                               | Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-1RA, 144A, FRN 3,144% 15/07/2030                      | CYM             | USD                  | 451.982              | 0,09                  |
| 425.925                               | Neuberger Berman CLO XXII Ltd., Series 2016-22A, 144A, FRN 3,244% 17/10/2030            | CYM             | USD                  | 408.739              | 0,08                  |
| 401.767                               | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-DN4, FRN 6,174% 25/10/2024  | USA             | USD                  | 406.806              | 0,08                  |
| 430.270                               | Commercial Mortgage Trust, Series 2006-GG7, FRN 6,214% 10/07/2038                       | USA             | USD                  | 344.431              | 0,07                  |
| 147.706                               | FNMA, Series 2014-C03, FRN 4,524% 25/07/2024**                                          | USA             | USD                  | 147.964              | 0,03                  |
| 139.882                               | FNMA AI2572 4,5% 01/05/2041                                                             | USA             | USD                  | 142.567              | 0,03                  |
| 118.656                               | FNMA AD8038 5% 01/08/2040                                                               | USA             | USD                  | 124.257              | 0,02                  |
| 122.708                               | FNMA, Series 2015-C01, FRN 5,924% 25/02/2025                                            | USA             | USD                  | 124.091              | 0,02                  |
| 114.778                               | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-DNA1, FRN 4,924% 25/10/2027 | USA             | USD                  | 115.843              | 0,02                  |
| 108.625                               | FNMA, Series 2005-122, FRN 1,974% 25/01/2036                                            | USA             | USD                  | 107.707              | 0,02                  |
| 96.095                                | FNMA AO7971 2,5% 01/06/2027                                                             | USA             | USD                  | 94.766               | 0,02                  |
| 82.368                                | FHLMC Z40045 5% 01/02/2039                                                              | USA             | USD                  | 86.836               | 0,02                  |
| 65.700                                | FNMA 295542, FRN 1,598% 01/09/2034                                                      | USA             | USD                  | 63.297               | 0,01                  |
| 54.178                                | FNMA AB0536 6% 01/02/2037                                                               | USA             | USD                  | 59.380               | 0,01                  |
| 44.046                                | FNMA 986760 5,5% 01/07/2038                                                             | USA             | USD                  | 47.190               | 0,01                  |
| 40.731                                | FHLMC A37570 5,5% 01/09/2035                                                            | USA             | USD                  | 42.417               | 0,01                  |
| 41.842                                | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-DN3, FRN 5,624% 25/08/2024  | USA             | USD                  | 42.181               | 0,01                  |
| 40.269                                | FNMA AE0698 4,5% 01/12/2040                                                             | USA             | USD                  | 41.584               | 0,01                  |
| 40.914                                | FNMA 674115, FRN 2,439% 01/11/2032                                                      | USA             | USD                  | 40.702               | 0,01                  |

## Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                       | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 33.678                                | FNMA 803124 5% 01/10/2034                                                         | USA             | USD                  | 35.342               | 0,01                  |
| 30.996                                | FHLMC C03517 4,5% 01/09/2040                                                      | USA             | USD                  | 32.042               | 0,01                  |
| 30.456                                | FHLMC A94611 4,5% 01/10/2040                                                      | USA             | USD                  | 31.483               | 0,01                  |
| 28.749                                | CWABS, Inc. Trust, Series 2004-6, FRN 2,364% 25/12/2034                           | USA             | USD                  | 27.500               | 0,01                  |
| 26.270                                | FHLMC C03668 5% 01/05/2041                                                        | USA             | USD                  | 26.956               | 0,01                  |
| 22.409                                | FNMA AD1596 5% 01/02/2040                                                         | USA             | USD                  | 23.543               | —                     |
| 20.228                                | FHLMC C91164 5% 01/03/2028                                                        | USA             | USD                  | 20.702               | —                     |
| 15.792                                | FNMA 972006 5,5% 01/02/2038                                                       | USA             | USD                  | 16.947               | —                     |
| 14.851                                | FNMA 866958 6% 01/02/2036                                                         | USA             | USD                  | 16.279               | —                     |
| 13.131                                | FHLMC A64341 6% 01/08/2037                                                        | USA             | USD                  | 14.040               | —                     |
| 13.917                                | FNMA AH6973 3,5% 01/02/2026                                                       | USA             | USD                  | 13.901               | —                     |
| 12.755                                | GNMA 677182 5,5% 15/06/2038                                                       | USA             | USD                  | 13.882               | —                     |
| 12.316                                | FNMA 901638 6% 01/12/2036                                                         | USA             | USD                  | 12.974               | —                     |
| 12.668                                | FNMA, Series 2014-C04, FRN 6,624% 25/11/2024                                      | USA             | USD                  | 12.786               | —                     |
| 11.715                                | FNMA 933857 6% 01/05/2038                                                         | USA             | USD                  | 12.686               | —                     |
| 10.943                                | FNMA 769940, FRN 2,058% 01/02/2034                                                | USA             | USD                  | 11.172               | —                     |
| 9.356                                 | GNMA 605430 5% 15/05/2034                                                         | USA             | USD                  | 9.889                | —                     |
| 8.961                                 | FHLMC A23916 7% 01/05/2032                                                        | USA             | USD                  | 9.137                | —                     |
| 8.387                                 | FNMA 889517 5,5% 01/02/2038                                                       | USA             | USD                  | 9.017                | —                     |
| 8.145                                 | FNMA 851213 6% 01/05/2036                                                         | USA             | USD                  | 8.568                | —                     |
| 7.372                                 | FNMA 772652 5,5% 01/03/2034                                                       | USA             | USD                  | 7.905                | —                     |
| 7.318                                 | FNMA 869820 5,5% 01/04/2036                                                       | USA             | USD                  | 7.609                | —                     |
| 6.733                                 | FHLMC G03551 6% 01/11/2037                                                        | USA             | USD                  | 7.393                | —                     |
| 5.946                                 | FNMA 799100 5,5% 01/04/2035                                                       | USA             | USD                  | 6.230                | —                     |
| 5.555                                 | FNMA 981279 5,5% 01/04/2038                                                       | USA             | USD                  | 5.962                | —                     |
| 5.135                                 | FNMA 959596 6% 01/11/2037                                                         | USA             | USD                  | 5.626                | —                     |
| 5.188                                 | Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2013-A, 144A, FRN 3% 25/05/2042             | USA             | USD                  | 5.144                | —                     |
| 4.064                                 | FNMA 919450 6% 01/06/2038                                                         | USA             | USD                  | 4.456                | —                     |
| 3.952                                 | FHLMC G03432 5,5% 01/11/2037                                                      | USA             | USD                  | 4.252                | —                     |
| 4.143                                 | GNMA 080319, FRN 1,625% 20/09/2029                                                | USA             | USD                  | 4.164                | —                     |
| 3.889                                 | FNMA 852355 6,5% 01/01/2036                                                       | USA             | USD                  | 4.117                | —                     |
| 3.789                                 | FNMA 797093 6% 01/10/2034                                                         | USA             | USD                  | 4.064                | —                     |
| 3.902                                 | CWABS, Inc. Trust, Series 2004-1, FRN 2,374% 25/03/2034                           | USA             | USD                  | 3.805                | —                     |
| 3.592                                 | FHLMC A80408 6% 01/01/2038                                                        | USA             | USD                  | 3.784                | —                     |
| 3.416                                 | FNMA 257003 5,5% 01/12/2037                                                       | USA             | USD                  | 3.659                | —                     |
| 3.365                                 | FNMA 902438 6% 01/11/2036                                                         | USA             | USD                  | 3.581                | —                     |
| 5.253                                 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-6 5% 25/06/2037 | CHE             | USD                  | 3.497                | —                     |
| 2.921                                 | FNMA 868936 6% 01/05/2036                                                         | USA             | USD                  | 3.201                | —                     |
| 3.004                                 | FHLMC G04285 6,5% 01/03/2038                                                      | USA             | USD                  | 3.195                | —                     |
| 2.910                                 | FNMA 955429 6% 01/12/2037                                                         | USA             | USD                  | 3.074                | —                     |
| 2.789                                 | GNMA 591621 6,5% 15/09/2032                                                       | USA             | USD                  | 2.931                | —                     |
| 2.712                                 | GNMA 658783 5% 15/06/2037                                                         | USA             | USD                  | 2.812                | —                     |
| 2.530                                 | FNMA 986012 5,5% 01/06/2038                                                       | USA             | USD                  | 2.709                | —                     |
| 2.470                                 | FNMA 892920 6,5% 01/08/2036                                                       | USA             | USD                  | 2.617                | —                     |
| 2.498                                 | FNMA 804013, FRN 2,279% 01/12/2034                                                | USA             | USD                  | 2.503                | —                     |
| 2.217                                 | FNMA 899562 5,5% 01/06/2037                                                       | USA             | USD                  | 2.382                | —                     |
| 2.192                                 | FHLMC A83244 5,5% 01/11/2038                                                      | USA             | USD                  | 2.283                | —                     |
| 2.150                                 | FNMA 257203 5% 01/05/2028                                                         | USA             | USD                  | 2.198                | —                     |
| 1.840                                 | FNMA 888798 6,5% 01/10/2037                                                       | USA             | USD                  | 1.976                | —                     |
| 1.743                                 | FNMA 256639 5% 01/02/2027                                                         | USA             | USD                  | 1.782                | —                     |
| 1.568                                 | GNMA 611220 5,5% 15/06/2034                                                       | USA             | USD                  | 1.640                | —                     |
| 1.374                                 | FNMA 745932 6,5% 01/11/2036                                                       | USA             | USD                  | 1.471                | —                     |
| 1.280                                 | GNMA 587392 6,5% 15/11/2032                                                       | USA             | USD                  | 1.345                | —                     |
| 1.208                                 | GNMA 781607 6% 15/03/2033                                                         | USA             | USD                  | 1.339                | —                     |
| 1.322                                 | FHLMC 1B0456, FRN 2,037% 01/09/2032                                               | USA             | USD                  | 1.313                | —                     |
| 1.251                                 | FHLMC A12292 5,5% 01/08/2033                                                      | USA             | USD                  | 1.302                | —                     |
| 1.166                                 | FHLMC G03594 5,5% 01/05/2037                                                      | USA             | USD                  | 1.254                | —                     |
| 1.090                                 | FNMA 889579 6% 01/05/2038                                                         | USA             | USD                  | 1.196                | —                     |
| 1.165                                 | FNMA 995692 4,5% 01/05/2024                                                       | USA             | USD                  | 1.192                | —                     |
| 1.140                                 | FNMA 943403 5,5% 01/07/2037                                                       | USA             | USD                  | 1.186                | —                     |
| 1.049                                 | Chase Funding Trust, Series 2003-5, FRN 2,224% 25/07/2033                         | USA             | USD                  | 981                  | —                     |
| 826                                   | FHLMC G03581 6% 01/11/2037                                                        | USA             | USD                  | 907                  | —                     |
| 702                                   | FNMA 938341 5,5% 01/07/2037                                                       | USA             | USD                  | 754                  | —                     |
| 663                                   | FHLMC G05352 6% 01/02/2039                                                        | USA             | USD                  | 727                  | —                     |
| 650                                   | FNMA AC1530 4,5% 01/09/2024                                                       | USA             | USD                  | 665                  | —                     |
| 426                                   | GNMA 614635 5,5% 15/07/2033                                                       | USA             | USD                  | 450                  | —                     |

# Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 375                                   | FNMA 940731 6,5% 01/10/2037                                    | USA             | USD                  | 400                  | —                     |
| 337                                   | FNMA 902463 5,5% 01/11/2036                                    | USA             | USD                  | 351                  | —                     |
| 291                                   | FNMA 964078 5% 01/07/2023                                      | USA             | USD                  | 298                  | —                     |
| 247                                   | FNMA AA0707 5% 01/01/2024                                      | USA             | USD                  | 254                  | —                     |
| 197                                   | FHLMC J06783 5% 01/02/2023                                     | USA             | USD                  | 202                  | —                     |
| 157                                   | FNMA AA0821 5% 01/12/2023                                      | USA             | USD                  | 161                  | —                     |
| 143                                   | FHLMC G13096 5,5% 01/03/2023                                   | USA             | USD                  | 143                  | —                     |
| 3                                     | FNMA 959938 5% 01/11/2022                                      | USA             | USD                  | 3                    | —                     |
|                                       |                                                                |                 |                      | 87.607.004           | 16,99                 |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>      |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 86.524                                | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 0% 01/10/2170         | JAM             | USD                  | 40.450               | 0,01                  |
|                                       |                                                                |                 |                      | 40.450               | 0,01                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>        |                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 3.000.000                             | Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029            | USA             | USD                  | 2.623.034            | 0,52                  |
| 2.587.440                             | Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025            | USA             | USD                  | 2.557.879            | 0,50                  |
| 2.100.000                             | Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025                    | USA             | USD                  | 2.042.482            | 0,40                  |
| 2.400.000                             | Altria Group, Inc. 3,4% 06/05/2030                             | USA             | USD                  | 2.038.069            | 0,40                  |
| 2.000.000                             | Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028                                | USA             | USD                  | 1.960.419            | 0,38                  |
| 2.000.000                             | Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030                   | USA             | USD                  | 1.918.764            | 0,37                  |
| 2.300.000                             | Sunoco LP 4,5% 15/05/2029                                      | USA             | USD                  | 1.900.302            | 0,37                  |
| 2.000.000                             | Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029             | USA             | USD                  | 1.863.809            | 0,36                  |
| 2.300.000                             | MSCI, Inc., 144A 3,25% 15/08/2033                              | USA             | USD                  | 1.837.699            | 0,36                  |
| 2.200.000                             | Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030         | USA             | USD                  | 1.829.819            | 0,35                  |
| 2.000.000                             | VICI Properties LP, 144A 3,75% 15/02/2027                      | USA             | USD                  | 1.763.215            | 0,34                  |
| 1.900.000                             | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027                      | USA             | USD                  | 1.738.103            | 0,34                  |
| 2.100.000                             | Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029                       | USA             | USD                  | 1.719.596            | 0,33                  |
| 1.800.000                             | Colbun SA, 144A 3,95% 11/10/2027                               | CHL             | USD                  | 1.679.175            | 0,33                  |
| 2.000.000                             | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029              | USA             | USD                  | 1.679.130            | 0,33                  |
| 2.000.000                             | Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029             | CAN             | USD                  | 1.636.730            | 0,32                  |
| 2.000.000                             | H&E Equipment Services, Inc., 144A 3,875% 15/12/2028           | USA             | USD                  | 1.622.520            | 0,31                  |
| 1.600.000                             | Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025                    | CHE             | USD                  | 1.605.571            | 0,31                  |
| 2.200.000                             | Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028                        | USA             | USD                  | 1.584.213            | 0,31                  |
| 1.600.000                             | Fiserv, Inc. 4,2% 01/10/2028                                   | USA             | USD                  | 1.543.230            | 0,30                  |
| 1.800.000                             | JPMorgan Chase & Co. 2,522% 22/04/2031                         | USA             | USD                  | 1.534.695            | 0,30                  |
| 1.700.000                             | Credit Suisse Group AG, 144A 3,869% 12/01/2029                 | CHE             | USD                  | 1.529.241            | 0,30                  |
| 1.900.000                             | Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USA             | USD                  | 1.519.905            | 0,29                  |
| 2.000.000                             | Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029            | USA             | USD                  | 1.519.627            | 0,29                  |
| 1.800.000                             | Cablevision Lightpath LLC, 144A 3,875% 15/09/2027              | USA             | USD                  | 1.491.912            | 0,29                  |
| 1.500.000                             | Talen Energy Supply LLC, 144A 7,25% 15/05/2027 <sup>s</sup>    | USA             | USD                  | 1.479.113            | 0,29                  |
| 1.500.000                             | Wells Fargo & Co. 1,654% 02/06/2024                            | USA             | USD                  | 1.465.728            | 0,28                  |
| 1.800.000                             | CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032                               | USA             | USD                  | 1.463.553            | 0,28                  |
| 1.500.000                             | TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026                         | USA             | USD                  | 1.450.545            | 0,28                  |
| 2.000.000                             | Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029                    | USA             | USD                  | 1.449.339            | 0,28                  |
| 1.700.000                             | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029                    | USA             | USD                  | 1.445.493            | 0,28                  |
| 1.600.000                             | Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029                       | MEX             | USD                  | 1.441.216            | 0,28                  |
| 1.500.000                             | Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028            | USA             | USD                  | 1.432.898            | 0,28                  |
| 1.500.000                             | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030                    | USA             | USD                  | 1.431.570            | 0,28                  |
| 1.500.000                             | Morgan Stanley 3,591% 22/07/2028                               | USA             | USD                  | 1.421.304            | 0,28                  |
| 1.500.000                             | Schlumberger Holdings Corp., 144A 3,9% 17/05/2028              | USA             | USD                  | 1.418.790            | 0,28                  |
| 1.700.000                             | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029                 | USA             | USD                  | 1.410.264            | 0,27                  |
| 1.500.000                             | Grand Canyon University 5,125% 01/10/2028                      | USA             | USD                  | 1.403.685            | 0,27                  |
| 1.800.000                             | Arch Capital Group Ltd. 3,635% 30/06/2050                      | USA             | USD                  | 1.403.342            | 0,27                  |
| 1.400.000                             | Morgan Stanley 3,737% 24/04/2024                               | USA             | USD                  | 1.395.722            | 0,27                  |
| 1.400.000                             | Sealed Air Corp., 144A 5,125% 01/12/2024                       | USA             | USD                  | 1.391.796            | 0,27                  |
| 1.400.000                             | National Bank of Canada 3,75% 09/06/2025                       | CAN             | USD                  | 1.390.536            | 0,27                  |
| 1.400.000                             | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,673% 08/03/2024              | USA             | USD                  | 1.368.252            | 0,27                  |
| 2.100.000                             | Park River Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/08/2029               | USA             | USD                  | 1.364.952            | 0,26                  |
| 1.400.000                             | Bayer US Finance II LLC, 144A 4,375% 15/12/2028                | DEU             | USD                  | 1.364.755            | 0,26                  |
| 1.900.000                             | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027            | USA             | USD                  | 1.359.954            | 0,26                  |
| 1.600.000                             | Global Net Lease, Inc., 144A 3,75% 15/12/2027                  | USA             | USD                  | 1.338.488            | 0,26                  |
| 1.400.000                             | Flex Ltd. 4,875% 12/05/2030                                    | USA             | USD                  | 1.334.190            | 0,26                  |
| 1.700.000                             | Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 4,75% 15/06/2029    | USA             | USD                  | 1.311.003            | 0,25                  |
| 1.600.000                             | Vertiv Group Corp., 144A 4,125% 15/11/2028                     | USA             | USD                  | 1.301.536            | 0,25                  |
| 1.500.000                             | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025                 | USA             | USD                  | 1.300.403            | 0,25                  |
| 1.400.000                             | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030                 | USA             | USD                  | 1.295.784            | 0,25                  |
| 1.600.000                             | Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031                              | USA             | USD                  | 1.295.656            | 0,25                  |



## Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.500.000                             | Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031                      | USA             | USD                  | 1.295.625            | 0,25                  |
| 1.400.000                             | Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027              | USA             | USD                  | 1.288.162            | 0,25                  |
| 1.400.000                             | Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028                          | USA             | USD                  | 1.288.000            | 0,25                  |
| 1.300.000                             | Occidental Petroleum Corp. 6,2% 15/03/2040                   | USA             | USD                  | 1.283.191            | 0,25                  |
| 1.600.000                             | Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029                        | USA             | USD                  | 1.271.341            | 0,25                  |
| 1.500.000                             | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028          | USA             | USD                  | 1.246.058            | 0,24                  |
| 1.500.000                             | Lundin Energy Finance BV, 144A 3,1% 15/07/2031               | NLD             | USD                  | 1.242.512            | 0,24                  |
| 1.600.000                             | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                    | MEX             | USD                  | 1.239.752            | 0,24                  |
| 1.600.000                             | AT&T, Inc. 3,65% 15/09/2059                                  | USA             | USD                  | 1.201.868            | 0,23                  |
| 1.500.000                             | Societe Generale SA, 144A 2,889% 09/06/2032                  | FRA             | USD                  | 1.199.311            | 0,23                  |
| 1.300.000                             | Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026           | USA             | USD                  | 1.139.814            | 0,22                  |
| 2.200.000                             | Studio City Finance Ltd., 144A 5% 15/01/2029                 | MAC             | USD                  | 1.139.259            | 0,22                  |
| 1.300.000                             | JBS Finance Luxembourg SARL, 144A 2,5% 15/01/2027            | USA             | USD                  | 1.133.848            | 0,22                  |
| 1.400.000                             | Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/02/2031         | USA             | USD                  | 1.132.943            | 0,22                  |
| 1.100.000                             | JPMorgan Chase & Co. 3,845% 14/06/2025                       | USA             | USD                  | 1.090.216            | 0,21                  |
| 1.200.000                             | America Movil SAB de CV, 144A 5,375% 04/04/2032              | MEX             | USD                  | 1.067.574            | 0,21                  |
| 1.200.000                             | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027      | USA             | USD                  | 1.028.436            | 0,20                  |
| 1.000.000                             | Occidental Petroleum Corp. 6,45% 15/09/2036                  | USA             | USD                  | 1.027.420            | 0,20                  |
| 1.500.000                             | Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029       | USA             | USD                  | 971.865              | 0,19                  |
| 1.000.000                             | Exelon Corp. 4,05% 15/04/2030                                | USA             | USD                  | 960.627              | 0,19                  |
| 1.100.000                             | Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028                    | USA             | USD                  | 955.400              | 0,19                  |
| 1.200.000                             | NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026                       | USA             | USD                  | 945.390              | 0,18                  |
| 1.100.000                             | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029               | USA             | USD                  | 942.887              | 0,18                  |
| 1.100.000                             | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030       | BRL             | USD                  | 941.149              | 0,18                  |
| 1.100.000                             | Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031                  | USA             | USD                  | 939.620              | 0,18                  |
| 1.300.000                             | Vibrantz Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030              | USA             | USD                  | 918.248              | 0,18                  |
| 1.000.000                             | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028                        | USA             | USD                  | 888.725              | 0,17                  |
| 1.000.000                             | Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026                | USA             | USD                  | 888.275              | 0,17                  |
| 1.100.000                             | SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029                 | USA             | USD                  | 880.477              | 0,17                  |
| 1.000.000                             | Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030                                 | USA             | USD                  | 872.956              | 0,17                  |
| 1.000.000                             | Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028                       | FRA             | USD                  | 871.451              | 0,17                  |
| 1.100.000                             | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030                         | USA             | USD                  | 861.324              | 0,17                  |
| 1.000.000                             | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027                | USA             | USD                  | 856.305              | 0,17                  |
| 1.000.000                             | Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029                  | USA             | USD                  | 851.565              | 0,17                  |
| 1.000.000                             | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USA             | USD                  | 826.870              | 0,16                  |
| 1.000.000                             | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029                   | USA             | USD                  | 824.420              | 0,16                  |
| 1.000.000                             | Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030       | GBR             | USD                  | 824.345              | 0,16                  |
| 1.100.000                             | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028  | USA             | USD                  | 803.160              | 0,16                  |
| 1.000.000                             | Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031          | USA             | USD                  | 789.450              | 0,15                  |
| 1.000.000                             | American Finance Trust, Inc., 144A 4,5% 30/09/2028           | USA             | USD                  | 786.770              | 0,15                  |
| 1.000.000                             | UniCredit SpA, 144A 3,127% 03/06/2032                        | ITA             | USD                  | 781.200              | 0,15                  |
| 900.000                               | Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029       | USA             | USD                  | 780.015              | 0,15                  |
| 1.200.000                             | Talen Energy Supply LLC, 144A 10,5% 15/01/2026 <sup>s</sup>  | USA             | USD                  | 780.000              | 0,15                  |
| 900.000                               | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028             | USA             | USD                  | 771.984              | 0,15                  |
| 900.000                               | Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A 4,375% 15/10/2028    | USA             | USD                  | 766.310              | 0,15                  |
| 900.000                               | LSF11 A5 HoldCo LLC, 144A 6,625% 15/10/2029                  | USA             | USD                  | 759.501              | 0,15                  |
| 900.000                               | NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029                | USA             | USD                  | 756.387              | 0,15                  |
| 900.000                               | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030              | JPN             | USD                  | 753.640              | 0,15                  |
| 1.000.000                             | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028                        | USA             | USD                  | 742.285              | 0,14                  |
| 1.000.000                             | Royalty Pharma plc 3,3% 02/09/2040                           | USA             | USD                  | 740.211              | 0,14                  |
| 1.000.000                             | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029        | USA             | USD                  | 739.750              | 0,14                  |
| 1.100.000                             | Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7,875% 01/05/2029            | USA             | USD                  | 728.211              | 0,14                  |
| 1.000.000                             | Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,625% 01/09/2029        | USA             | USD                  | 713.480              | 0,14                  |
| 800.000                               | Eco Material Technologies, Inc., 144A 7,875% 31/01/2027      | USA             | USD                  | 712.041              | 0,14                  |
| 900.000                               | Cemex SAB de CV, 144A 3,875% 11/07/2031                      | MEX             | USD                  | 677.462              | 0,13                  |
| 800.000                               | Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029                     | USA             | USD                  | 677.072              | 0,13                  |
| 800.000                               | Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030           | USA             | USD                  | 672.640              | 0,13                  |
| 800.000                               | DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031                   | USA             | USD                  | 672.416              | 0,13                  |
| 1.000.000                             | CSC Holdings LLC, 144A 4,625% 01/12/2030                     | USA             | USD                  | 671.775              | 0,13                  |
| 800.000                               | Macy's Retail Holdings LLC, 144A 6,125% 15/03/2032           | USA             | USD                  | 669.736              | 0,13                  |
| 690.000                               | Orlando Health Obligated Group 3,777% 01/10/2028             | USA             | USD                  | 659.417              | 0,13                  |
| 800.000                               | ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029            | USA             | USD                  | 647.309              | 0,13                  |
| 800.000                               | Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030      | USA             | USD                  | 635.600              | 0,12                  |
| 700.000                               | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029              | USA             | USD                  | 634.605              | 0,12                  |
| 800.000                               | APX Group, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029                       | USA             | USD                  | 620.717              | 0,12                  |
| 700.000                               | VICI Properties LP, Reg. S 3,875% 15/02/2029                 | USA             | USD                  | 603.412              | 0,12                  |
| 600.000                               | Sealed Air Corp., 144A 5,5% 15/09/2025                       | USA             | USD                  | 599.940              | 0,12                  |
| 700.000                               | Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027       | USA             | USD                  | 594.367              | 0,12                  |

**Franklin Strategic Income Fund (segue)**

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 600.000                               | Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4,569% 01/02/2029             | USA             | USD                  | 590.636              | 0,11                  |
| 700.000                               | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028                  | USA             | USD                  | 578.666              | 0,11                  |
| 800.000                               | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029       | USA             | USD                  | 577.624              | 0,11                  |
| 700.000                               | JBS Finance Luxembourg SARL, 144A 3,625% 15/01/2032              | USA             | USD                  | 567.158              | 0,11                  |
| 800.000                               | Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029                          | USA             | USD                  | 560.844              | 0,11                  |
| 600.000                               | Gates Global LLC, 144A 6,25% 15/01/2026                          | USA             | USD                  | 557.334              | 0,11                  |
| 600.000                               | CrownRock LP, 144A 5% 01/05/2029                                 | USA             | USD                  | 539.033              | 0,10                  |
| 600.000                               | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028                          | USA             | USD                  | 537.304              | 0,10                  |
| 2.100.000                             | Diamond Sports Group LLC, Reg. S 5,375% 15/08/2026               | USA             | USD                  | 527.625              | 0,10                  |
| 600.000                               | XHR LP, 144A 4,875% 01/06/2029                                   | USA             | USD                  | 515.623              | 0,10                  |
| 1.000.000                             | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031                  | USA             | USD                  | 514.700              | 0,10                  |
| 500.000                               | Netflix, Inc. 6,375% 15/05/2029                                  | USA             | USD                  | 505.883              | 0,10                  |
| 600.000                               | ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030                           | USA             | USD                  | 504.756              | 0,10                  |
| 600.000                               | ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 4,125% 15/12/2028     | CAN             | USD                  | 501.879              | 0,10                  |
| 600.000                               | Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029          | USA             | USD                  | 495.810              | 0,10                  |
| 600.000                               | Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030                  | USA             | USD                  | 489.438              | 0,09                  |
| 600.000                               | Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031             | USA             | USD                  | 481.137              | 0,09                  |
| 600.000                               | Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028                 | USA             | USD                  | 470.772              | 0,09                  |
| 500.000                               | Kobe US Midco 2, Inc., 144A, FRN 9,25% 01/11/2026                | USA             | USD                  | 461.713              | 0,09                  |
| 500.000                               | Magallanes, Inc., 144A 4,054% 15/03/2029                         | USA             | USD                  | 458.349              | 0,09                  |
| 540.000                               | Teledyne FLIR LLC 2,5% 01/08/2030                                | USA             | USD                  | 447.999              | 0,09                  |
| 500.000                               | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029        | USA             | USD                  | 438.725              | 0,09                  |
| 500.000                               | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031                            | USA             | USD                  | 433.235              | 0,08                  |
| 500.000                               | SVB Financial Group 3,125% 05/06/2030                            | USA             | USD                  | 430.720              | 0,08                  |
| 500.000                               | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031        | USA             | USD                  | 428.748              | 0,08                  |
| 500.000                               | Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 01/02/2027                 | USA             | USD                  | 425.898              | 0,08                  |
| 500.000                               | Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029                             | USA             | USD                  | 425.030              | 0,08                  |
| 416.000                               | Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029                   | USA             | USD                  | 423.887              | 0,08                  |
| 500.000                               | Colbun SA, Reg. S 3,15% 06/03/2030                               | CHL             | USD                  | 418.169              | 0,08                  |
| 600.000                               | Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,875% 01/09/2031            | USA             | USD                  | 417.239              | 0,08                  |
| 500.000                               | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, 144A 2,431% 01/07/2031       | MEX             | USD                  | 416.568              | 0,08                  |
| 500.000                               | PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029                              | USA             | USD                  | 415.010              | 0,08                  |
| 500.000                               | Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031                    | USA             | USD                  | 403.700              | 0,08                  |
| 400.000                               | Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029                       | USA             | USD                  | 351.956              | 0,07                  |
| 400.000                               | Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029                            | USA             | USD                  | 347.236              | 0,07                  |
| 400.000                               | Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 4% 17/05/2051                     | MEX             | USD                  | 324.942              | 0,06                  |
| 400.000                               | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,21% 22/04/2042                 | USA             | USD                  | 306.129              | 0,06                  |
| 400.000                               | Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030            | USA             | USD                  | 295.038              | 0,06                  |
| 300.000                               | Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027                  | USA             | USD                  | 285.377              | 0,06                  |
| 400.000                               | ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 7,5% 30/09/2029                 | USA             | USD                  | 278.389              | 0,05                  |
| 300.000                               | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026                    | USA             | USD                  | 265.416              | 0,05                  |
| 300.000                               | CSX Corp. 4,1% 15/03/2044                                        | USA             | USD                  | 264.045              | 0,05                  |
| 300.000                               | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032                       | USA             | USD                  | 264.015              | 0,05                  |
| 300.000                               | Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4,125% 15/06/2028 | ESP             | USD                  | 261.806              | 0,05                  |
| 300.000                               | Yara International ASA, 144A 3,148% 04/06/2030                   | BRL             | USD                  | 256.314              | 0,05                  |
| 265.000                               | Providence St. Joseph Health Obligated Group 2,746% 01/10/2026   | USA             | USD                  | 254.883              | 0,05                  |
| 300.000                               | Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028                        | USA             | USD                  | 253.815              | 0,05                  |
| 300.000                               | Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031                | USA             | USD                  | 240.966              | 0,05                  |
| 300.000                               | Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030                | USA             | USD                  | 237.176              | 0,05                  |
| 300.000                               | Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031                | USA             | USD                  | 221.866              | 0,04                  |
| 196.000                               | Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026                   | USA             | USD                  | 207.648              | 0,04                  |
| 200.000                               | Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030                    | USA             | USD                  | 199.665              | 0,04                  |
| 200.000                               | EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027                  | USA             | USD                  | 193.318              | 0,04                  |
| 200.000                               | Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025           | GBR             | USD                  | 186.278              | 0,04                  |
| 200.000                               | EnLink Midstream LLC, 144A 5,625% 15/01/2028                     | USA             | USD                  | 183.803              | 0,04                  |
| 200.000                               | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029             | USA             | USD                  | 168.032              | 0,03                  |
| 166.000                               | United Airlines Pass-Through Trust 4,875% 15/07/2027             | USA             | USD                  | 157.883              | 0,03                  |
| 200.000                               | Azul Investments LLP, 144A 7,25% 15/06/2026                      | BRL             | USD                  | 137.445              | 0,03                  |
| 117.043                               | Anagram International, Inc., 144A 0% 15/08/2026                  | USA             | USD                  | 120.996              | 0,02                  |
| 80.000                                | Weatherford International Ltd., 144A 11% 01/12/2024              | USA             | USD                  | 80.714               | 0,02                  |
| 1.600.000                             | Mesquite Energy, Inc. 6,125% 15/01/2023 <sup>s</sup>             | USA             | USD                  | 24.000               | —                     |
| 6.814                                 | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 8% 01/04/2025                | JAM             | USD                  | 4.806                | —                     |
|                                       |                                                                  |                 |                      | 166.282.267          | 32,25                 |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.390.000                             | State of Illinois 5,1% 01/06/2033                                | USA             | USD                  | 1.400.139            | 0,28                  |
| 1.065.000                             | Metropolitan Transportation Authority 4% 15/11/2045              | USA             | USD                  | 958.518              | 0,19                  |



## Franklin Strategic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.100.000                             | University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,005% 15/09/2041                                               | USA             | USD                  | 892.104              | 0,17                  |
| 705.000                               | New Jersey Transportation Trust Fund Authority 4,131% 15/06/2042                                                                        | USA             | USD                  | 614.530              | 0,12                  |
| 630.000                               | New York State Dormitory Authority 3,142% 01/07/2043                                                                                    | USA             | USD                  | 533.497              | 0,10                  |
| 500.000                               | Port Authority of New York & New Jersey 4,81% 15/10/2065                                                                                | USA             | USD                  | 517.808              | 0,10                  |
| 430.000                               | San Bernardino Community College District 3,271% 01/08/2039                                                                             | USA             | USD                  | 375.887              | 0,07                  |
| 395.000                               | Texas State University System 3,289% 15/03/2040                                                                                         | USA             | USD                  | 335.344              | 0,07                  |
| 350.000                               | University of California 4,131% 15/05/2045                                                                                              | USA             | USD                  | 330.480              | 0,06                  |
| 395.000                               | State of Ohio 3,276% 01/01/2042                                                                                                         | USA             | USD                  | 327.153              | 0,06                  |
| 200.000                               | State of Minnesota 4% 01/10/2024                                                                                                        | USA             | USD                  | 205.641              | 0,04                  |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 6.491.101            | 1,26                  |
|                                       | <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 386.667                               | Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036                                                                                        | PRY             | USD                  | 228.735              | 0,04                  |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 228.735              | 0,04                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | 260.649.557          | 50,55                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                 |                      | 263.081.831          | 51,02                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Media</b>                                                                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 14.676                                | iHeartMedia, Inc. 'A'***                                                                                                                | USA             | USD                  | 115.793              | 0,02                  |
| 59                                    | iHeartMedia, Inc. 'B'***                                                                                                                | USA             | USD                  | 433                  | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 116.226              | 0,02                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 18.079.489                            | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***                                                                                                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 1.799.161                             | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***                                                                                                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 89.005                                | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'***                                                                                                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 14.497                                | Riviera Resources, Inc.**                                                                                                               | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                 |                      | 116.226              | 0,02                  |
|                                       | <b>WARRANT</b>                                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 2                                     | Canvas Energy, Inc. 01/10/2024**                                                                                                        | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| 2                                     | Canvas Energy, Inc. 01/10/2025**                                                                                                        | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.224                                 | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                                                                                        | USA             | USD                  | 1                    | —                     |
| 2.781                                 | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                                                                                        | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| 3.575                                 | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                                                                                        | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 1                    | —                     |
|                                       | <b>Carta e prodotti forestali</b>                                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 452                                   | Verso Corp. 25/07/2023**                                                                                                                | USA             | USD                  | 3.864                | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 3.864                | —                     |
|                                       | <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                   |                 |                      | 3.865                | —                     |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                     |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 1.543.654                             | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**                                                                                   | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 613.498                               | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022**                                                                                  | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 120.091              | 0,02                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                 |                      | 495.242.192          | 96,04                 |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Systematic Style Premia Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                              |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 184                                                                       | Lockheed Martin Corp.                        | USA             | USD                  | 79.113               | 0,86                  |
| 185                                                                       | General Dynamics Corp.                       | USA             | USD                  | 40.931               | 0,45                  |
| 168                                                                       | Textron, Inc.                                | USA             | USD                  | 10.260               | 0,11                  |
| 35                                                                        | Rheinmetall AG                               | DEU             | EUR                  | 8.076                | 0,09                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 138.380              | 1,51                  |
| <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 604                                                                       | Deutsche Post AG                             | DEU             | EUR                  | 22.804               | 0,24                  |
| 118                                                                       | Expeditors International of Washington, Inc. | USA             | USD                  | 11.500               | 0,13                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 34.304               | 0,37                  |
| <b>Linee aeree</b>                                                        |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 124                                                                       | Delta Air Lines, Inc.                        | USA             | USD                  | 3.592                | 0,04                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 3.592                | 0,04                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.509                                                                     | Stellantis NV                                | USA             | EUR                  | 18.733               | 0,20                  |
| 200                                                                       | Yamaha Motor Co. Ltd.                        | JPN             | JPY                  | 3.672                | 0,04                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 22.405               | 0,24                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 9.500                                                                     | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         | JPN             | JPY                  | 50.815               | 0,56                  |
| 500                                                                       | Bank of Montreal                             | CAN             | CAD                  | 48.081               | 0,52                  |
| 12.503                                                                    | Banco Santander SA                           | ESP             | EUR                  | 35.375               | 0,39                  |
| 1.300                                                                     | DBS Group Holdings Ltd.                      | SGP             | SGD                  | 27.816               | 0,30                  |
| 5.087                                                                     | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA           | ESP             | EUR                  | 23.107               | 0,25                  |
| 1.128                                                                     | Bank Leumi Le-Israel BM                      | ISR             | ILS                  | 10.092               | 0,11                  |
| 100                                                                       | Toronto-Dominion Bank (The)                  | CAN             | CAD                  | 6.558                | 0,07                  |
| 400                                                                       | Mizuho Financial Group, Inc.                 | JPN             | JPY                  | 4.553                | 0,05                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 206.397              | 2,25                  |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 79                                                                        | Heineken Holding NV                          | NLD             | EUR                  | 5.739                | 0,06                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 5.739                | 0,06                  |
| <b>Biotecnologia</b>                                                      |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 638                                                                       | AbbVie, Inc.                                 | USA             | USD                  | 97.716               | 1,06                  |
| 898                                                                       | Gilead Sciences, Inc.                        | USA             | USD                  | 55.505               | 0,61                  |
| 195                                                                       | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                 | USA             | USD                  | 54.949               | 0,60                  |
| 87                                                                        | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.              | USA             | USD                  | 51.428               | 0,56                  |
| 263                                                                       | Moderna, Inc.                                | USA             | USD                  | 37.570               | 0,41                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 297.168              | 3,24                  |
| <b>Prodotti edili</b>                                                     |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 362                                                                       | Cie de Saint-Gobain                          | FRA             | EUR                  | 15.641               | 0,17                  |
| 77                                                                        | Owens Corning                                | USA             | USD                  | 5.722                | 0,06                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 21.363               | 0,23                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 2.737                                                                     | UBS Group AG                                 | CHE             | CHF                  | 44.255               | 0,49                  |
| 86                                                                        | Ameriprise Financial, Inc.                   | USA             | USD                  | 20.440               | 0,22                  |
| 67                                                                        | Goldman Sachs Group, Inc. (The)              | USA             | USD                  | 19.900               | 0,22                  |
| 150                                                                       | Raymond James Financial, Inc.                | USA             | USD                  | 13.412               | 0,15                  |
| 30                                                                        | FactSet Research Systems, Inc.               | USA             | USD                  | 11.537               | 0,13                  |
| 62                                                                        | LPL Financial Holdings, Inc.                 | USA             | USD                  | 11.438               | 0,12                  |
| 752                                                                       | 3i Group plc                                 | GBR             | GBP                  | 10.191               | 0,11                  |
| 93                                                                        | SEI Investments Co.                          | USA             | USD                  | 5.024                | 0,05                  |
| 153                                                                       | Carlyle Group, Inc. (The)                    | USA             | USD                  | 4.844                | 0,05                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 141.041              | 1,54                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                              |                 |                      |                      |                       |
| 400                                                                       | Nutrien Ltd.                                 | CAN             | CAD                  | 31.856               | 0,35                  |
| 536                                                                       | Dow, Inc.                                    | USA             | USD                  | 27.663               | 0,30                  |
| 201                                                                       | LyondellBasell Industries NV 'A'             | USA             | USD                  | 17.579               | 0,19                  |
| 165                                                                       | CF Industries Holdings, Inc.                 | USA             | USD                  | 14.145               | 0,15                  |
| 290                                                                       | Mosaic Co. (The)                             | USA             | USD                  | 13.697               | 0,15                  |
|                                                                           |                                              |                 |                      | 104.940              | 1,14                  |

## Franklin Systematic Style Premia Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 73                                                                             | Cintas Corp.                               | USA             | USD                  | 27.268               | 0,30                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 27.268               | 0,30                  |
| <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                        |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 4.109                                                                          | Nokia OYJ                                  | FIN             | EUR                  | 19.045               | 0,21                  |
| 180                                                                            | Arista Networks, Inc.                      | USA             | USD                  | 16.873               | 0,18                  |
| 244                                                                            | Juniper Networks, Inc.                     | USA             | USD                  | 6.954                | 0,08                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 42.872               | 0,47                  |
| <b>Finanza al consumo</b>                                                      |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 316                                                                            | Capital One Financial Corp.                | USA             | USD                  | 32.924               | 0,36                  |
| 222                                                                            | Discover Financial Services                | USA             | USD                  | 20.997               | 0,23                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 53.921               | 0,59                  |
| <b>Imballi e contenitori</b>                                                   |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 106                                                                            | Sealed Air Corp.                           | USA             | USD                  | 6.118                | 0,07                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 6.118                | 0,07                  |
| <b>Distributori</b>                                                            |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 108                                                                            | Genuine Parts Co.                          | USA             | USD                  | 14.364               | 0,16                  |
| 203                                                                            | LKQ Corp.                                  | USA             | USD                  | 9.965                | 0,11                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 24.329               | 0,27                  |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                              |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 900                                                                            | ORIX Corp.                                 | JPN             | JPY                  | 15.081               | 0,16                  |
| 82                                                                             | EXOR NV                                    | NLD             | EUR                  | 5.124                | 0,06                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 20.205               | 0,22                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                              |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.533                                                                          | Deutsche Telekom AG                        | DEU             | EUR                  | 50.378               | 0,56                  |
| 900                                                                            | Nippon Telegraph & Telephone Corp.         | JPN             | JPY                  | 25.855               | 0,28                  |
| 4.201                                                                          | Telefonica SA                              | ESP             | EUR                  | 21.447               | 0,23                  |
| 1.409                                                                          | Orange SA                                  | FRA             | EUR                  | 16.602               | 0,18                  |
| 368                                                                            | Lumen Technologies, Inc.                   | USA             | USD                  | 4.015                | 0,04                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 118.297              | 1,29                  |
| <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 711                                                                            | Exelon Corp.                               | USA             | USD                  | 32.222               | 0,35                  |
| 158                                                                            | Evergy, Inc.                               | USA             | USD                  | 10.310               | 0,11                  |
| 187                                                                            | NRG Energy, Inc.                           | USA             | USD                  | 7.138                | 0,08                  |
| 1.000                                                                          | Power Assets Holdings Ltd.                 | HKG             | HKD                  | 6.300                | 0,07                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 55.970               | 0,61                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 448                                                                            | Emerson Electric Co.                       | USA             | USD                  | 35.633               | 0,38                  |
| 46                                                                             | AMETEK, Inc.                               | USA             | USD                  | 5.055                | 0,06                  |
| 100                                                                            | Fuji Electric Co., Ltd.                    | JPN             | JPY                  | 4.134                | 0,05                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 44.822               | 0,49                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 53                                                                             | Arrow Electronics, Inc.                    | USA             | USD                  | 5.940                | 0,07                  |
| 37                                                                             | CDW Corp.                                  | USA             | USD                  | 5.830                | 0,06                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 11.770               | 0,13                  |
| <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 289                                                                            | Tenaris SA                                 | USA             | EUR                  | 3.712                | 0,04                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 3.712                | 0,04                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                         |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 100                                                                            | Nintendo Co. Ltd.                          | JPN             | JPY                  | 42.998               | 0,47                  |
| 151                                                                            | Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' | USA             | USD                  | 9.584                | 0,10                  |
| 100                                                                            | Konami Group Corp.                         | JPN             | JPY                  | 5.539                | 0,06                  |
|                                                                                |                                            |                 |                      | 58.121               | 0,63                  |
| <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 127                                                                            | Public Storage                             | USA             | USD                  | 39.710               | 0,42                  |
| 259                                                                            | Simon Property Group, Inc.                 | USA             | USD                  | 24.584               | 0,27                  |
| 576                                                                            | Weyerhaeuser Co.                           | USA             | USD                  | 19.077               | 0,21                  |
| 1.320                                                                          | Goodman Group                              | AUS             | AUD                  | 16.300               | 0,18                  |
| 919                                                                            | Segro plc                                  | GBR             | GBP                  | 10.969               | 0,12                  |
| 50                                                                             | AvalonBay Communities, Inc.                | USA             | USD                  | 9.713                | 0,11                  |
| 544                                                                            | Host Hotels & Resorts, Inc.                | USA             | USD                  | 8.530                | 0,09                  |

## Franklin Systematic Style Premia Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                | Descrizione                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 478                                                                  | Medical Properties Trust, Inc.         | USA             | USD                  | 7.299                | 0,08                  |
| 3.500                                                                | CapitaLand Integrated Commercial Trust | SGP             | SGD                  | 5.471                | 0,06                  |
| 853                                                                  | Dexus                                  | AUS             | AUD                  | 5.246                | 0,06                  |
| 1.894                                                                | Stockland                              | AUS             | AUD                  | 4.729                | 0,05                  |
| 1.466                                                                | GPT Group (The)                        | AUS             | AUD                  | 4.285                | 0,05                  |
| 2.084                                                                | Scentre Group                          | AUS             | AUD                  | 3.742                | 0,04                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 159.655              | 1,74                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>    |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 700                                                                  | Alimentation Couche-Tard, Inc.         | CAN             | CAD                  | 27.304               | 0,30                  |
| 552                                                                  | Kroger Co. (The)                       | USA             | USD                  | 26.126               | 0,28                  |
| 812                                                                  | Koninklijke Ahold Delhaize NV          | NLD             | EUR                  | 21.135               | 0,23                  |
| 533                                                                  | Walgreens Boots Alliance, Inc.         | USA             | USD                  | 20.201               | 0,22                  |
| 100                                                                  | Loblaw Cos. Ltd.                       | CAN             | CAD                  | 9.019                | 0,10                  |
| 457                                                                  | Carrefour SA                           | FRA             | EUR                  | 8.112                | 0,09                  |
| 209                                                                  | Jeronimo Martins SGPS SA               | PRT             | EUR                  | 4.531                | 0,05                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 116.428              | 1,27                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                           |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 439                                                                  | Archer-Daniels-Midland Co.             | USA             | USD                  | 34.066               | 0,38                  |
| 113                                                                  | Hershey Co. (The)                      | USA             | USD                  | 24.313               | 0,27                  |
| 229                                                                  | Tyson Foods, Inc. 'A'                  | USA             | USD                  | 19.708               | 0,21                  |
| 112                                                                  | Bunge Ltd.                             | USA             | USD                  | 10.157               | 0,11                  |
| 6.500                                                                | WH Group Ltd., Reg. S, 144A            | HKG             | HKD                  | 5.031                | 0,05                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 93.275               | 1,02                  |
| <b>Servizi pubblici, fornitura di gas</b>                            |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 300                                                                  | Osaka Gas Co. Ltd.                     | JPN             | JPY                  | 5.749                | 0,06                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 5.749                | 0,06                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                         |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 185                                                                  | Hologic, Inc.                          | USA             | USD                  | 12.820               | 0,14                  |
| 73                                                                   | Edwards Lifesciences Corp.             | USA             | USD                  | 6.942                | 0,08                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 19.762               | 0,22                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                  |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 244                                                                  | Cigna Corp.                            | USA             | USD                  | 64.299               | 0,70                  |
| 446                                                                  | CVS Health Corp.                       | USA             | USD                  | 41.326               | 0,45                  |
| 117                                                                  | McKesson Corp.                         | USA             | USD                  | 38.167               | 0,42                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 143.792              | 1,57                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                           |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 365                                                                  | McDonald's Corp.                       | USA             | USD                  | 90.111               | 0,99                  |
| 222                                                                  | Yum! Brands, Inc.                      | USA             | USD                  | 25.199               | 0,27                  |
| 257                                                                  | Airbnb, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 22.894               | 0,25                  |
| 162                                                                  | Marriott International, Inc. 'A'       | USA             | USD                  | 22.034               | 0,24                  |
| 17                                                                   | Domino's Pizza, Inc.                   | USA             | USD                  | 6.625                | 0,07                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 166.863              | 1,82                  |
| <b>Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile</b> |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 333                                                                  | Vistra Corp.                           | USA             | USD                  | 7.609                | 0,08                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 7.609                | 0,08                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                      |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.000                                                                | CK Hutchison Holdings Ltd.             | GBR             | HKD                  | 13.567               | 0,15                  |
| 200                                                                  | Jardine Matheson Holdings Ltd.         | HKG             | USD                  | 10.509               | 0,11                  |
| 200                                                                  | Toshiba Corp.                          | JPN             | JPY                  | 8.125                | 0,09                  |
| 1.100                                                                | Keppel Corp. Ltd.                      | SGP             | SGD                  | 5.139                | 0,06                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 37.340               | 0,41                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                 |                                        |                 |                      |                      |                       |
| 545                                                                  | MetLife, Inc.                          | USA             | USD                  | 34.220               | 0,38                  |
| 459                                                                  | Aflac, Inc.                            | USA             | USD                  | 25.396               | 0,28                  |
| 800                                                                  | Dai-ichi Life Holdings, Inc.           | JPN             | JPY                  | 14.794               | 0,16                  |
| 164                                                                  | WR Berkley Corp.                       | USA             | USD                  | 11.195               | 0,12                  |
| 56                                                                   | American Financial Group, Inc.         | USA             | USD                  | 7.773                | 0,08                  |
| 197                                                                  | Fidelity National Financial, Inc.      | USA             | USD                  | 7.281                | 0,08                  |
| 369                                                                  | Assicurazioni Generali SpA             | ITA             | EUR                  | 5.894                | 0,06                  |
|                                                                      |                                        |                 |                      | 106.553              | 1,16                  |

## Franklin Systematic Style Premia Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale           | Descrizione                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Media e servizi interattivi</b>              |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 54                                              | Alphabet, Inc. 'C'                       | USA             | USD                  | 118.122              | 1,29                  |
| 326                                             | Meta Platforms, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 52.568               | 0,57                  |
| 24                                              | Alphabet, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 52.302               | 0,57                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 222.992              | 2,43                  |
| <b>Servizi IT</b>                               |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 348                                             | Accenture plc 'A'                        | USA             | USD                  | 96.623               | 1,04                  |
| 254                                             | Paychex, Inc.                            | USA             | USD                  | 28.923               | 0,32                  |
| 375                                             | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USA             | USD                  | 25.309               | 0,28                  |
| 200                                             | CGI, Inc.                                | CAN             | CAD                  | 15.932               | 0,17                  |
| 64                                              | Gartner, Inc.                            | USA             | USD                  | 15.477               | 0,17                  |
| 100                                             | Fujitsu Ltd.                             | JPN             | JPY                  | 12.510               | 0,14                  |
| 57                                              | Jack Henry & Associates, Inc.            | USA             | USD                  | 10.261               | 0,11                  |
| 500                                             | NTT Data Corp.                           | JPN             | JPY                  | 6.935                | 0,08                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 211.970              | 2,31                  |
| <b>Articoli per il tempo libero</b>             |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 200                                             | Bandai Namco Holdings, Inc.              | JPN             | JPY                  | 14.116               | 0,16                  |
| 48                                              | Hasbro, Inc.                             | USA             | USD                  | 3.930                | 0,04                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 18.046               | 0,20                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b> |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 18                                              | Mettler-Toledo International, Inc.       | USA             | USD                  | 20.678               | 0,23                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 20.678               | 0,23                  |
| <b>Macchinari</b>                               |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 791                                             | CNH Industrial NV                        | GBR             | EUR                  | 9.148                | 0,10                  |
| 38                                              | Snap-on, Inc.                            | USA             | USD                  | 7.487                | 0,08                  |
| 200                                             | Mitsubishi Heavy Industries Ltd.         | JPN             | JPY                  | 6.989                | 0,08                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 23.624               | 0,26                  |
| <b>Marina</b>                                   |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 4                                               | AP Moller - Maersk A/S 'B'               | DNK             | DKK                  | 9.391                | 0,11                  |
| 300                                             | Mitsui OSK Lines Ltd.                    | JPN             | JPY                  | 6.900                | 0,08                  |
| 100                                             | Nippon Yusen KK                          | JPN             | JPY                  | 6.855                | 0,07                  |
| 2                                               | AP Moller - Maersk A/S 'A'               | DNK             | DKK                  | 4.642                | 0,05                  |
| 66                                              | ZIM Integrated Shipping Services Ltd.    | ISR             | USD                  | 3.117                | 0,03                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 30.905               | 0,34                  |
| <b>Media</b>                                    |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 860                                             | WPP plc                                  | GBR             | GBP                  | 8.686                | 0,09                  |
| 307                                             | Interpublic Group of Cos., Inc. (The)    | USA             | USD                  | 8.452                | 0,09                  |
| 200                                             | Dentsu Group, Inc.                       | JPN             | JPY                  | 6.028                | 0,07                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 23.166               | 0,25                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>           |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 847                                             | Rio Tinto plc                            | GBR             | GBP                  | 50.632               | 0,55                  |
| 7.458                                           | Glencore plc                             | AUS             | GBP                  | 40.389               | 0,44                  |
| 962                                             | Anglo American plc                       | ZAF             | GBP                  | 34.384               | 0,37                  |
| 210                                             | Nucor Corp.                              | USA             | USD                  | 21.926               | 0,24                  |
| 279                                             | Rio Tinto Ltd.                           | AUS             | AUD                  | 19.905               | 0,22                  |
| 1.331                                           | Fortescue Metals Group Ltd.              | AUS             | AUD                  | 16.006               | 0,17                  |
| 472                                             | ArcelorMittal SA                         | LUX             | EUR                  | 10.584               | 0,12                  |
| 151                                             | Steel Dynamics, Inc.                     | USA             | USD                  | 9.989                | 0,11                  |
| 3.653                                           | South32 Ltd.                             | AUS             | AUD                  | 9.899                | 0,11                  |
| 600                                             | Nippon Steel Corp.                       | JPN             | JPY                  | 8.396                | 0,09                  |
| 405                                             | Cleveland-Cliffs, Inc.                   | USA             | USD                  | 6.225                | 0,07                  |
| 371                                             | BlueScope Steel Ltd.                     | AUS             | AUD                  | 4.088                | 0,04                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 232.423              | 2,53                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>    |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 200                                             | Dollarama, Inc.                          | CAN             | CAD                  | 11.516               | 0,13                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 11.516               | 0,13                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>          |                                          |                 |                      |                      |                       |
| 185                                             | Sempra Energy                            | USA             | USD                  | 27.800               | 0,31                  |
| 254                                             | Consolidated Edison, Inc.                | USA             | USD                  | 24.155               | 0,26                  |
| 140                                             | DTE Energy Co.                           | USA             | USD                  | 17.745               | 0,19                  |
| 472                                             | RWE AG                                   | DEU             | EUR                  | 17.457               | 0,19                  |
| 1.342                                           | Engie SA                                 | FRA             | EUR                  | 15.538               | 0,17                  |
|                                                 |                                          |                 |                      | 102.695              | 1,12                  |

## Franklin Systematic Style Premia Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 3.353                                                      | Shell plc                                  | NLD             | GBP                  | 87.308               | 0,95                  |
| 900                                                        | Canadian Natural Resources Ltd.            | CAN             | CAD                  | 48.364               | 0,53                  |
| 1.100                                                      | Suncor Energy, Inc.                        | CAN             | CAD                  | 38.592               | 0,42                  |
| 495                                                        | Devon Energy Corp.                         | USA             | USD                  | 27.279               | 0,30                  |
| 1.959                                                      | Eni SpA                                    | ITA             | EUR                  | 23.234               | 0,25                  |
| 499                                                        | Equinor ASA                                | NOR             | NOK                  | 17.389               | 0,19                  |
| 1.121                                                      | Repsol SA                                  | ESP             | EUR                  | 16.525               | 0,18                  |
| 569                                                        | Marathon Oil Corp.                         | USA             | USD                  | 12.791               | 0,14                  |
| 271                                                        | APA Corp.                                  | USA             | USD                  | 9.458                | 0,10                  |
| 200                                                        | Imperial Oil Ltd.                          | CAN             | CAD                  | 9.428                | 0,10                  |
| 102                                                        | Marathon Petroleum Corp.                   | USA             | USD                  | 8.385                | 0,09                  |
| 114                                                        | OMV AG                                     | AUT             | EUR                  | 5.361                | 0,06                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 304.114              | 3,31                  |
| <b>Carta e prodotti forestali</b>                          |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 100                                                        | West Fraser Timber Co. Ltd.                | CAN             | CAD                  | 7.673                | 0,08                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 7.673                | 0,08                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 124                                                        | L'Oreal SA                                 | FRA             | EUR                  | 43.052               | 0,47                  |
| 151                                                        | Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'          | USA             | USD                  | 38.455               | 0,42                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 81.507               | 0,89                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 1.893                                                      | Pfizer, Inc.                               | USA             | USD                  | 99.250               | 1,09                  |
| 1.170                                                      | Bristol-Myers Squibb Co.                   | USA             | USD                  | 90.090               | 0,98                  |
| 450                                                        | Novo Nordisk A/S 'B'                       | DNK             | DKK                  | 49.907               | 0,54                  |
| 130                                                        | Roche Holding AG                           | USA             | CHF                  | 43.466               | 0,47                  |
| 21                                                         | Roche Holding AG                           | USA             | CHF                  | 8.128                | 0,09                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 290.841              | 3,17                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 86                                                         | Robert Half International, Inc.            | USA             | USD                  | 6.440                | 0,06                  |
| 124                                                        | Adecco Group AG                            | CHE             | CHF                  | 4.227                | 0,05                  |
| 87                                                         | Randstad NV                                | NLD             | EUR                  | 4.205                | 0,05                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 14.872               | 0,16                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 258                                                        | CBRE Group, Inc. 'A'                       | USA             | USD                  | 18.991               | 0,20                  |
| 1.500                                                      | CK Asset Holdings Ltd.                     | HKG             | HKD                  | 10.658               | 0,12                  |
| 54                                                         | LEG Immobilien SE                          | DEU             | EUR                  | 4.494                | 0,05                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 34.143               | 0,37                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 389                                                        | Union Pacific Corp.                        | USA             | USD                  | 82.966               | 0,90                  |
| 1.637                                                      | CSX Corp.                                  | USA             | USD                  | 47.571               | 0,52                  |
| 76                                                         | Old Dominion Freight Line, Inc.            | USA             | USD                  | 19.477               | 0,21                  |
| 62                                                         | JB Hunt Transport Services, Inc.           | USA             | USD                  | 9.763                | 0,11                  |
| 100                                                        | TFI International, Inc.                    | CAN             | CAD                  | 8.028                | 0,09                  |
| 113                                                        | Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. | USA             | USD                  | 5.231                | 0,06                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 173.036              | 1,89                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 182                                                        | Broadcom, Inc.                             | USA             | USD                  | 88.418               | 0,96                  |
| 688                                                        | QUALCOMM, Inc.                             | USA             | USD                  | 87.885               | 0,96                  |
| 2.013                                                      | Intel Corp.                                | USA             | USD                  | 75.306               | 0,82                  |
| 408                                                        | Texas Instruments, Inc.                    | USA             | USD                  | 62.689               | 0,68                  |
| 872                                                        | Micron Technology, Inc.                    | USA             | USD                  | 48.204               | 0,53                  |
| 324                                                        | ON Semiconductor Corp.                     | USA             | USD                  | 16.300               | 0,18                  |
| 514                                                        | STMicroelectronics NV                      | SGP             | EUR                  | 16.255               | 0,18                  |
| 102                                                        | NXP Semiconductors NV                      | CHN             | USD                  | 15.099               | 0,16                  |
| 1.000                                                      | Renesas Electronics Corp.                  | JPN             | JPY                  | 9.048                | 0,10                  |
|                                                            |                                            |                 |                      | 419.204              | 4,57                  |
| <b>Software</b>                                            |                                            |                 |                      |                      |                       |
| 826                                                        | Microsoft Corp.                            | USA             | USD                  | 212.142              | 2,31                  |
| 120                                                        | Synopsys, Inc.                             | USA             | USD                  | 36.444               | 0,40                  |
| 215                                                        | Cadence Design Systems, Inc.               | USA             | USD                  | 32.256               | 0,35                  |
| 535                                                        | Fortinet, Inc.                             | USA             | USD                  | 30.270               | 0,33                  |
| 20                                                         | Fair Isaac Corp.                           | USA             | USD                  | 8.018                | 0,09                  |



## Franklin Systematic Style Premia Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 100                                   | Trend Micro, Inc.                                                                        | JPN             | JPY                  | 4.891                | 0,05                  |
| 229                                   | Dropbox, Inc. 'A'                                                                        | USA             | USD                  | 4.807                | 0,05                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 328.828              | 3,58                  |
|                                       | <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 314                                   | Home Depot, Inc. (The)                                                                   | USA             | USD                  | 86.121               | 0,93                  |
| 440                                   | Lowe's Cos., Inc.                                                                        | USA             | USD                  | 76.855               | 0,84                  |
| 16                                    | AutoZone, Inc.                                                                           | USA             | USD                  | 34.386               | 0,37                  |
| 49                                    | O'Reilly Automotive, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 30.956               | 0,34                  |
| 42                                    | Ulta Beauty, Inc.                                                                        | USA             | USD                  | 16.190               | 0,18                  |
| 157                                   | Best Buy Co., Inc.                                                                       | USA             | USD                  | 10.235               | 0,11                  |
| 197                                   | Bath & Body Works, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 5.303                | 0,06                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 260.046              | 2,83                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                 |                 |                      |                      |                       |
| 832                                   | HP, Inc.                                                                                 | USA             | USD                  | 27.273               | 0,30                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 27.273               | 0,30                  |
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 103                                   | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                                                      | FRA             | EUR                  | 63.123               | 0,69                  |
| 92                                    | Lululemon Athletica, Inc.                                                                | USA             | USD                  | 25.080               | 0,27                  |
| 74                                    | Pandora A/S                                                                              | DNK             | DKK                  | 4.702                | 0,05                  |
| 100                                   | Gildan Activewear Inc.                                                                   | CAN             | CAD                  | 2.878                | 0,03                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 95.783               | 1,04                  |
|                                       | <b>Tabacco</b>                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.432                                 | Altria Group, Inc.                                                                       | USA             | USD                  | 59.814               | 0,66                  |
| 674                                   | Imperial Brands plc                                                                      | GBR             | GBP                  | 15.087               | 0,16                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 74.901               | 0,82                  |
|                                       | <b>Società commerciali e distributori</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.000                                 | Mitsubishi Corp.                                                                         | JPN             | JPY                  | 29.776               | 0,33                  |
| 900                                   | ITOCHU Corp.                                                                             | JPN             | JPY                  | 24.276               | 0,26                  |
| 1.100                                 | Mitsui & Co. Ltd.                                                                        | JPN             | JPY                  | 24.168               | 0,26                  |
| 36                                    | WW Grainger, Inc.                                                                        | USA             | USD                  | 16.359               | 0,18                  |
| 56                                    | United Rentals North America, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 13.603               | 0,15                  |
| 900                                   | Sumitomo Corp.                                                                           | JPN             | JPY                  | 12.232               | 0,13                  |
| 1.200                                 | Marubeni Corp.                                                                           | JPN             | JPY                  | 10.764               | 0,12                  |
| 200                                   | Toyota Tsusho Corp.                                                                      | JPN             | JPY                  | 6.519                | 0,07                  |
| 49                                    | Ferguson plc                                                                             | USA             | GBP                  | 5.488                | 0,06                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 143.185              | 1,56                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.300                                 | KDDI Corp.                                                                               | JPN             | JPY                  | 40.987               | 0,44                  |
| 19.929                                | Vodafone Group plc                                                                       | GBR             | GBP                  | 30.982               | 0,34                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 71.969               | 0,78                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                 |                      | 5.525.150            | 60,23                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>     |                 |                      | 5.525.150            | 60,23                 |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO               |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.850                                 | SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill Fund                                                     | IRL             | USD                  | 491.135              | 5,35                  |
| 3.330                                 | iShares USD Treasury Bond 1-3 Yr Fund                                                    | IRL             | USD                  | 428.571              | 4,67                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 919.706              | 10,02                 |
|                                       | <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                   |                 |                      | 919.706              | 10,02                 |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b> |                 |                      | 919.706              | 10,02                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <b>6.444.856</b>     | <b>70,25</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin Technology Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 133.000                               | Tesla, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 89.564.860           | 1,21                  |
| 2.285.705                             | Lucid Group, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 39.222.698           | 0,53                  |
| 806.900                               | Rivian Automotive, Inc. 'A'                                                    | USA             | USD                  | 20.769.606           | 0,28                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 149.557.164          | 2,02                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 4.288.600                             | NU Holdings Ltd. 'A'                                                           | BRL             | USD                  | 16.039.364           | 0,22                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 16.039.364           | 0,22                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.500.000                             | TCV Acquisition Corp. 'A'                                                      | USA             | USD                  | 14.625.000           | 0,20                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 14.625.000           | 0,20                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 600.100                               | Arista Networks, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 56.253.374           | 0,76                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 56.253.374           | 0,76                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 120.000                               | Zebra Technologies Corp. 'A'                                                   | USA             | USD                  | 35.274.000           | 0,48                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 35.274.000           | 0,48                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.227.000                             | ROBLOX Corp. 'A'                                                               | USA             | USD                  | 73.179.220           | 0,99                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 73.179.220           | 0,99                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 736.900                               | Crown Castle International Corp.                                               | USA             | USD                  | 124.079.222          | 1,68                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 124.079.222          | 1,68                  |
|                                       | <b>Tecnologia sanitaria</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 451.500                               | Veeva Systems, Inc. 'A'                                                        | USA             | USD                  | 89.415.060           | 1,21                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 89.415.060           | 1,21                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 854.800                               | Airbnb, Inc. 'A'                                                               | USA             | USD                  | 76.145.584           | 1,03                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 76.145.584           | 1,03                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.354.600                             | Sonos, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 42.476.984           | 0,58                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 42.476.984           | 0,58                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 90.800                                | Alphabet, Inc. 'C'                                                             | USA             | USD                  | 198.620.460          | 2,69                  |
| 907.500                               | Bumble, Inc. 'A'                                                               | USA             | USD                  | 25.546.125           | 0,35                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 224.166.585          | 3,04                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 3.262.000                             | Amazon.com, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 346.457.020          | 4,70                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 346.457.020          | 4,70                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.054.300                             | Visa, Inc. 'A'                                                                 | USA             | USD                  | 207.581.127          | 2,82                  |
| 623.000                               | Mastercard, Inc. 'A'                                                           | USA             | USD                  | 196.544.040          | 2,67                  |
| 921.480                               | Snowflake, Inc. 'A'                                                            | USA             | USD                  | 128.141.009          | 1,74                  |
| 71.800                                | Adyen NV, Reg. S, 144A                                                         | NLD             | EUR                  | 103.611.960          | 1,41                  |
| 3.314.000                             | Shopify, Inc. 'A'                                                              | CAN             | USD                  | 103.529.360          | 1,40                  |
| 369.394                               | MongoDB, Inc.                                                                  | USA             | USD                  | 95.857.743           | 1,30                  |
| 2.049.082                             | Cloudflare, Inc. 'A'                                                           | USA             | USD                  | 89.647.337           | 1,22                  |
| 1.196.700                             | Block, Inc. 'A'                                                                | USA             | USD                  | 73.549.182           | 1,00                  |
| 792.900                               | Okta, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 71.678.160           | 0,97                  |
| 556.175                               | Twilio, Inc. 'A'                                                               | USA             | USD                  | 46.613.027           | 0,63                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.116.752.945        | 15,16                 |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 7.904.487                             | Proterra, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 36.676.820           | 0,50                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 36.676.820           | 0,50                  |
|                                       | <b>Servizi professionali</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.593.100                             | CoStar Group, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 96.239.171           | 1,31                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 96.239.171           | 1,31                  |

## Franklin Technology Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                     | Descrizione                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                                                                |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.780.200                                                                                                                 | NVIDIA Corp.                                     | USA             | USD                  | 269.860.518          | 3,66                  |
| 368.700                                                                                                                   | ASML Holding NV                                  | NLD             | EUR                  | 174.179.549          | 2,36                  |
| 977.900                                                                                                                   | Analog Devices, Inc.                             | USA             | USD                  | 142.861.411          | 1,94                  |
| 1.554.700                                                                                                                 | Applied Materials, Inc.                          | USA             | USD                  | 141.446.606          | 1,92                  |
| 1.752.800                                                                                                                 | Advanced Micro Devices, Inc.                     | USA             | USD                  | 134.036.616          | 1,82                  |
| 285.700                                                                                                                   | Lam Research Corp.                               | USA             | USD                  | 121.751.055          | 1,65                  |
| 2.609.800                                                                                                                 | Marvell Technology, Inc.                         | USA             | USD                  | 113.604.594          | 1,54                  |
| 1.247.600                                                                                                                 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN             | USD                  | 101.991.300          | 1,38                  |
| 648.547                                                                                                                   | NXP Semiconductors NV                            | CHN             | USD                  | 96.004.412           | 1,30                  |
| 430.100                                                                                                                   | SiTime Corp.                                     | USA             | USD                  | 70.119.203           | 0,95                  |
| 93.300                                                                                                                    | Monolithic Power Systems, Inc.                   | USA             | USD                  | 35.830.932           | 0,49                  |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 1.401.686.196        | 19,01                 |
| <b>Software</b>                                                                                                           |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.748.000                                                                                                                 | Microsoft Corp.                                  | USA             | USD                  | 448.938.840          | 6,09                  |
| 432.200                                                                                                                   | ServiceNow, Inc.                                 | USA             | USD                  | 205.519.744          | 2,79                  |
| 1.072.700                                                                                                                 | Salesforce, Inc.                                 | USA             | USD                  | 177.038.408          | 2,40                  |
| 540.100                                                                                                                   | Synopsys, Inc.                                   | USA             | USD                  | 164.028.370          | 2,22                  |
| 391.700                                                                                                                   | Intuit, Inc.                                     | USA             | USD                  | 150.976.848          | 2,05                  |
| 732.700                                                                                                                   | Atlassian Corp. plc 'A'                          | USA             | USD                  | 137.307.980          | 1,86                  |
| 689.093                                                                                                                   | CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'                   | USA             | USD                  | 116.153.516          | 1,58                  |
| 828.914                                                                                                                   | Workday, Inc. 'A'                                | USA             | USD                  | 115.699.816          | 1,57                  |
| 1.148.000                                                                                                                 | Datadog, Inc. 'A'                                | USA             | USD                  | 109.335.520          | 1,48                  |
| 1.512.800                                                                                                                 | Avalara, Inc.                                    | USA             | USD                  | 106.803.680          | 1,45                  |
| 291.183                                                                                                                   | Adobe, Inc.                                      | USA             | USD                  | 106.590.449          | 1,45                  |
| 1.457.545                                                                                                                 | Oracle Corp.                                     | USA             | USD                  | 101.838.669          | 1,38                  |
| 923.300                                                                                                                   | Bill.com Holdings, Inc.                          | USA             | USD                  | 101.507.602          | 1,38                  |
| 681.875                                                                                                                   | Monday.com Ltd.                                  | USA             | USD                  | 70.342.225           | 0,95                  |
| 233.100                                                                                                                   | HubSpot, Inc.                                    | USA             | USD                  | 70.081.515           | 0,95                  |
| 1.152.769                                                                                                                 | Gitlab, Inc. 'A'                                 | USA             | USD                  | 61.258.145           | 0,83                  |
| 1.555.850                                                                                                                 | HashiCorp, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 45.804.224           | 0,62                  |
| 1.870.021                                                                                                                 | Confluent, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 43.459.288           | 0,59                  |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 2.332.684.839        | 31,64                 |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                                                  |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 2.859.900                                                                                                                 | Apple, Inc.                                      | USA             | USD                  | 391.005.528          | 5,30                  |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 391.005.528          | 5,30                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                                                              |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 919.700                                                                                                                   | T-Mobile US, Inc.                                | USA             | USD                  | 123.736.438          | 1,68                  |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 123.736.438          | 1,68                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                                  |                 |                      | 6.746.450.514        | 91,51                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                                                  |                 |                      | 6.746.450.514        | 91,51                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                              |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                         |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                                                                |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.500.000                                                                                                                 | Rigetti Computing, Inc. ^                        | USA             | USD                  | 5.505.000            | 0,08                  |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 5.505.000            | 0,08                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                                  |                 |                      | 5.505.000            | 0,08                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                |                                                  |                 |                      | 5.505.000            | 0,08                  |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                                                              |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 214.285                                                                                                                   | Space Exploration Technologies Corp. 'A'***      | USA             | USD                  | 14.999.950           | 0,20                  |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 14.999.950           | 0,20                  |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                                                                           |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.388.889                                                                                                                 | Tula Technology, Inc. 'E', Preference**          | USA             | USD                  | 3.462.702            | 0,05                  |
| 138.888                                                                                                                   | Tula eTechnology, Inc. Preference**              | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                           |                                                  |                 |                      | 3.462.702            | 0,05                  |

## Franklin Technology Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                                                                                  |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 898.024                                                                                                                                 | ZenPayroll, Inc.**                    | USA             | USD                  | 25.047.777           | 0,34                  |
| 341.649                                                                                                                                 | ZenPayroll, Inc. 'B-2', Preference**  | USA             | USD                  | 9.529.309            | 0,13                  |
| 177.683                                                                                                                                 | ZenPayroll, Inc. 'B', Preference**    | USA             | USD                  | 4.955.952            | 0,07                  |
| 65.100                                                                                                                                  | ZenPayroll, Inc. 'A', Preference**    | USA             | USD                  | 1.815.776            | 0,03                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 41.348.814           | 0,57                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                                                                                  |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 45.403                                                                                                                                  | Discord, Inc.**                       | USA             | USD                  | 21.839.910           | 0,30                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 21.839.910           | 0,30                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                                                                                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 174.499                                                                                                                                 | Tempus Labs, Inc. 'G-2', Preference** | USA             | USD                  | 4.760.226            | 0,06                  |
| 130.370                                                                                                                                 | Tempus Labs, Inc. 'G', Preference**   | USA             | USD                  | 3.556.414            | 0,05                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 8.316.640            | 0,11                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 365.491                                                                                                                                 | DataRobot, Inc.**                     | USA             | USD                  | 4.337.887            | 0,06                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 4.337.887            | 0,06                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                                       |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 281.901                                                                                                                                 | Databricks, Inc. 'G'**                | USA             | USD                  | 28.107.182           | 0,38                  |
| 59.639                                                                                                                                  | Workrise Technologies, Inc.**         | USA             | USD                  | 13.888.482           | 0,19                  |
| 10.558                                                                                                                                  | Canva, Inc.**                         | AUS             | USD                  | 5.896.112            | 0,08                  |
| 45.361                                                                                                                                  | Databricks, Inc.**                    | USA             | USD                  | 4.522.758            | 0,06                  |
| 706                                                                                                                                     | Canva, Inc. 'A', Preference**         | AUS             | USD                  | 394.265              | 0,01                  |
| 29                                                                                                                                      | Canva, Inc. 'A-3', Preference**       | AUS             | USD                  | 16.195               | —                     |
| 2                                                                                                                                       | Canva, Inc. 'A-4', Preference**       | USA             | USD                  | 1.117                | —                     |
| 1                                                                                                                                       | Canva, Inc. 'A-5', Preference**       | AUS             | USD                  | 558                  | —                     |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 52.826.669           | 0,72                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                                                                       |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 214.457                                                                                                                                 | Proterra, Inc., Escrow Account**      | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>Media</b>                                                                                                                            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 709.046                                                                                                                                 | Newsela, Inc. 'D'**                   | USA             | USD                  | 10.161.966           | 0,14                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 10.161.966           | 0,14                  |
| <b>Software</b>                                                                                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 95.464                                                                                                                                  | Celonis SE 'D'**                      | DEU             | USD                  | 35.301.633           | 0,48                  |
| 1.395.216                                                                                                                               | Lacework, Inc. 'D', Preference**      | USA             | USD                  | 25.211.084           | 0,34                  |
| 2.283.036                                                                                                                               | Talkdesk, Inc. 'C', Preference**      | USA             | USD                  | 17.579.608           | 0,24                  |
| 630.845                                                                                                                                 | Gong.io Ltd. 'E'**                    | ISR             | USD                  | 14.055.503           | 0,19                  |
| 48.301                                                                                                                                  | Checkout Payments Group Ltd. 'B'**    | GBR             | USD                  | 12.241.022           | 0,17                  |
| 1.209.687                                                                                                                               | Snyk Ltd. 'E'**                       | GBR             | USD                  | 11.500.476           | 0,15                  |
| 106.789                                                                                                                                 | Formagrid, Inc. Preference**          | USA             | USD                  | 10.636.662           | 0,14                  |
| 410.967                                                                                                                                 | 6 Sense Insights, Inc. Preference**   | USA             | USD                  | 9.707.795            | 0,13                  |
| 26.227                                                                                                                                  | Celonis SE**                          | DEU             | USD                  | 9.698.482            | 0,13                  |
| 472.417                                                                                                                                 | Talkdesk, Inc. 'D'**                  | USA             | USD                  | 8.206.210            | 0,11                  |
| 5.650                                                                                                                                   | Epic Games, Inc.**                    | USA             | USD                  | 5.254.500            | 0,07                  |
| 221.289                                                                                                                                 | 6 Sense Insights, Inc.**              | USA             | USD                  | 5.227.253            | 0,07                  |
| 503.700                                                                                                                                 | Tanium, Inc., 'G', Preference**       | USA             | USD                  | 3.797.911            | 0,05                  |
| 456.332                                                                                                                                 | Tanium, Inc. 'B'**                    | USA             | USD                  | 3.147.249            | 0,04                  |
| 116.137                                                                                                                                 | Stripe, Inc. 'H'**                    | USA             | USD                  | 2.152.445            | 0,03                  |
| 83.010                                                                                                                                  | Stripe, Inc. 'B'**                    | USA             | USD                  | 1.538.480            | 0,02                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 175.256.313          | 2,36                  |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 332.550.851          | 4,51                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                                                                         |                                       |                 |                      | 332.550.851          | 4,51                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                       |                 |                      | <b>7.084.506.365</b> | <b>96,10</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

^ Questi titoli sono classificati come Private Investments in Public Equities (investimenti privati in partecipazioni pubbliche "PIPEs")

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>CARTE COMMERCIALI</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 6.000.000                             | Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 18/07/2022                                | CAN             | USD                  | 5.995.192            | 1,81                  |
| 5.000.000                             | National Bank of Canada 0% 15/07/2022                                          | CAN             | USD                  | 4.996.632            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | National Bank of Canada 0% 26/08/2022                                          | CAN             | USD                  | 4.984.341            | 1,51                  |
| 5.000.000                             | Toronto-Dominion Bank (The) 0% 09/11/2022                                      | CAN             | USD                  | 4.953.928            | 1,51                  |
| 2.000.000                             | Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 08/07/2022                                | CAN             | USD                  | 1.999.307            | 0,61                  |
| 500.000                               | National Bank of Canada 0% 25/07/2022                                          | CAN             | USD                  | 499.420              | 0,15                  |
| 250.000                               | Cooperative Rabobank UA 0% 02/09/2022                                          | NLD             | USD                  | 249.148              | 0,08                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 23.677.968           | 7,19                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                               | Export Development Corp. 0% 26/07/2022                                         | CAN             | USD                  | 199.753              | 0,06                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 199.753              | 0,06                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 5.000.000                             | Province of British Columbia Canada Commercial 0% 05/07/2022                   | CAN             | USD                  | 4.998.950            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Province of British Columbia Canada Commercial 0% 29/07/2022                   | CAN             | USD                  | 4.993.620            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Province of British Columbia Canada Commercial 0% 10/08/2022                   | CAN             | USD                  | 4.990.661            | 1,52                  |
| 1.000.000                             | Province of British Columbia Canada Commercial 0% 25/07/2022                   | CAN             | USD                  | 998.902              | 0,30                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 15.982.133           | 4,86                  |
|                                       | <b>TOTALE CARTE COMMERCIALI</b>                                                |                 |                      | 39.859.854           | 12,11                 |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 15.000.000                            | FHLB 0% 12/08/2022                                                             | USA             | USD                  | 14.970.356           | 4,54                  |
| 10.000.000                            | FFCB Funding Corp., FRN 1,52% 07/06/2023                                       | USA             | USD                  | 10.001.947           | 3,04                  |
| 10.000.000                            | FHLB, FRN 1,52% 16/09/2022                                                     | USA             | USD                  | 10.000.242           | 3,04                  |
| 10.000.000                            | Buono del Tesoro USA 0% 07/07/2022                                             | USA             | USD                  | 9.998.758            | 3,04                  |
| 10.000.000                            | FHLB 0% 13/07/2022                                                             | USA             | USD                  | 9.995.400            | 3,04                  |
| 10.000.000                            | Buono del Tesoro USA 0% 04/08/2022                                             | USA             | USD                  | 9.988.879            | 3,04                  |
| 10.000.000                            | FHLB 0% 03/08/2022                                                             | USA             | USD                  | 9.984.470            | 3,03                  |
| 10.000.000                            | FHLB 0% 08/08/2022                                                             | USA             | USD                  | 9.982.119            | 3,03                  |
| 10.000.000                            | FHLB 0% 24/08/2022                                                             | USA             | USD                  | 9.974.416            | 3,03                  |
| 10.000.000                            | Buono del Tesoro USA 0% 06/09/2022                                             | USA             | USD                  | 9.971.618            | 3,03                  |
| 10.000.000                            | FHLB 0% 15/09/2022                                                             | USA             | USD                  | 9.960.138            | 3,03                  |
| 5.000.000                             | FHLB 0% 06/07/2022                                                             | USA             | USD                  | 4.999.041            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | FHLB 0% 08/07/2022                                                             | USA             | USD                  | 4.998.658            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Buono del Tesoro USA 0% 12/07/2022                                             | USA             | USD                  | 4.998.541            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Buono del Tesoro USA 0% 19/07/2022                                             | USA             | USD                  | 4.997.456            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | FHLB 0% 15/07/2022                                                             | USA             | USD                  | 4.997.299            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Buono del Tesoro USA 0% 26/07/2022                                             | USA             | USD                  | 4.996.467            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Buono del Tesoro USA 0% 09/08/2022                                             | USA             | USD                  | 4.993.297            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | FHLB 0% 05/08/2022                                                             | USA             | USD                  | 4.991.765            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Buono del Tesoro USA 0% 18/08/2022                                             | USA             | USD                  | 4.991.161            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | FHLB 0% 17/08/2022                                                             | USA             | USD                  | 4.988.944            | 1,52                  |
| 5.000.000                             | Buono del Tesoro USA 0% 20/09/2022                                             | USA             | USD                  | 4.982.338            | 1,51                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 169.763.310          | 51,60                 |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                     |                 |                      | 169.763.310          | 51,60                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 209.623.164          | 63,71                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                     |                 |                      | <b>209.623.164</b>   | <b>63,71</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin U.S. Government Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Titoli garantiti da attività</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 61.791.392                            | GNMA MA4719 3,5% 20/09/2047                                     | USA             | USD                  | 61.075.626           | 9,60                  |
| 46.869.819                            | GNMA 2,5% 20/08/2051                                            | USA             | USD                  | 42.993.746           | 6,76                  |
| 41.832.155                            | GNMA MA6709 2,5% 06/20/2050                                     | USA             | USD                  | 38.460.046           | 6,05                  |
| 37.254.030                            | GNMA 2% 20/08/2051                                              | USA             | USD                  | 33.306.032           | 5,24                  |
| 33.254.859                            | GNMA 2,5% 20/10/2051                                            | USA             | USD                  | 30.559.693           | 4,80                  |
| 30.918.008                            | GNMA 3% 20/09/2051                                              | USA             | USD                  | 29.208.788           | 4,59                  |
| 23.618.578                            | GNMA 785211 5% 15/08/2040                                       | USA             | USD                  | 24.794.022           | 3,90                  |
| 25.807.568                            | GNMA 2,5% 20/07/2051                                            | USA             | USD                  | 23.719.060           | 3,73                  |
| 21.306.306                            | GNMA MA2302 3% 20/10/2044                                       | USA             | USD                  | 20.443.420           | 3,21                  |
| 18.618.321                            | GNMA MA4837 3,5% 20/11/2047                                     | USA             | USD                  | 18.312.050           | 2,88                  |
| 14.092.503                            | FHLMC Pool 3% 01/11/2048                                        | USA             | USD                  | 13.272.944           | 2,09                  |
| 11.000.000                            | FNMA 4,5% 01/07/2052                                            | USA             | USD                  | 11.062.047           | 1,74                  |
| 9.609.342                             | GNMA 785132 6% 15/01/2038                                       | USA             | USD                  | 10.638.492           | 1,67                  |
| 9.234.193                             | GNMA 785146 5,5% 15/11/2039                                     | USA             | USD                  | 10.072.968           | 1,58                  |
| 10.490.775                            | GNMA MA2891 3% 20/06/2045                                       | USA             | USD                  | 10.065.431           | 1,58                  |
| 9.370.100                             | GNMA MA4452 4% 20/05/2047                                       | USA             | USD                  | 9.434.521            | 1,48                  |
| 9.469.127                             | GNMA MA2825 3% 20/05/2045                                       | USA             | USD                  | 9.085.456            | 1,43                  |
| 9.354.688                             | GNMA MA2960 3% 20/07/2045                                       | USA             | USD                  | 8.975.429            | 1,41                  |
| 9.051.507                             | GNMA BV2961 3% 06/20/2050                                       | USA             | USD                  | 8.728.604            | 1,37                  |
| 8.495.798                             | GNMA MA0462 3,5% 20/10/2042                                     | USA             | USD                  | 8.395.466            | 1,32                  |
| 7.694.650                             | GNMA MA4900 3,5% 20/12/2047                                     | USA             | USD                  | 7.566.774            | 1,19                  |
| 7.287.000                             | GNMA 4% 20/06/2052                                              | USA             | USD                  | 7.270.518            | 1,14                  |
| 6.892.520                             | GNMA MA0220 3,5% 20/07/2042                                     | USA             | USD                  | 6.844.971            | 1,08                  |
| 6.498.181                             | GNMA MA0392 3,5% 20/09/2042                                     | USA             | USD                  | 6.453.594            | 1,02                  |
| 6.527.548                             | GNMA MA4962 3,5% 20/01/2048                                     | USA             | USD                  | 6.418.517            | 1,01                  |
| 6.132.238                             | FHLMC 4,5% 01/01/2049                                           | USA             | USD                  | 6.277.147            | 0,99                  |
| 4.531.381                             | GNMA 6% 20/07/2039                                              | USA             | USD                  | 5.007.159            | 0,79                  |
| 4.257.685                             | GNMA 785133 6,5% 15/07/2038                                     | USA             | USD                  | 4.681.987            | 0,74                  |
| 4.295.759                             | GNMA MA1450 4,5% 20/11/2043                                     | USA             | USD                  | 4.527.469            | 0,71                  |
| 3.998.800                             | GNMA 4% 20/06/2047                                              | USA             | USD                  | 4.026.289            | 0,63                  |
| 3.984.699                             | GNMA MA4718 3% 20/09/2047                                       | USA             | USD                  | 3.805.300            | 0,60                  |
| 3.551.789                             | GNMA 004922 4% 20/01/2041                                       | USA             | USD                  | 3.599.743            | 0,57                  |
| 3.301.672                             | GNMA MA0852 3,5% 20/03/2043                                     | USA             | USD                  | 3.266.930            | 0,51                  |
| 3.349.958                             | GNMA BZ4020 2,5% 20/11/2050                                     | USA             | USD                  | 3.029.232            | 0,48                  |
| 3.040.261                             | GNMA MA2677 3% 20/03/2045                                       | USA             | USD                  | 2.917.118            | 0,46                  |
| 2.979.786                             | GNMA MA4195 3% 20/01/2047                                       | USA             | USD                  | 2.859.106            | 0,45                  |
| 2.773.081                             | GNMA AJ1885 4% 15/08/2044                                       | USA             | USD                  | 2.828.937            | 0,45                  |
| 2.733.452                             | GNMA 748743 4% 15/11/2040                                       | USA             | USD                  | 2.775.184            | 0,44                  |
| 2.604.004                             | GNMA 004746 4,5% 20/07/2040                                     | USA             | USD                  | 2.724.088            | 0,43                  |
| 2.495.733                             | GNMA 003442 5% 20/09/2033                                       | USA             | USD                  | 2.655.338            | 0,42                  |
| 2.577.625                             | GNMA 4% 20/07/2047                                              | USA             | USD                  | 2.595.329            | 0,41                  |
| 2.671.473                             | GNMA MA3520 3% 20/03/2046                                       | USA             | USD                  | 2.563.366            | 0,40                  |
| 2.447.690                             | GNMA 004598 4,5% 20/12/2039                                     | USA             | USD                  | 2.524.312            | 0,40                  |
| 2.338.872                             | GNMA 701730 4,5% 15/03/2039                                     | USA             | USD                  | 2.441.969            | 0,38                  |
| 2.522.070                             | GNMA BX2238 3% 20/09/2050                                       | USA             | USD                  | 2.420.069            | 0,38                  |
| 2.124.012                             | GNMA 005203 4% 20/10/2041                                       | USA             | USD                  | 2.160.709            | 0,34                  |
| 2.130.356                             | GNMA MA4777 3% 20/10/2047                                       | USA             | USD                  | 2.034.436            | 0,32                  |
| 2.065.306                             | GNMA MA3596 3% 20/04/2046                                       | USA             | USD                  | 1.983.284            | 0,31                  |
| 2.065.338                             | GNMA MA2444 3% 20/12/2044                                       | USA             | USD                  | 1.982.361            | 0,31                  |
| 1.943.855                             | GNMA 004853 4% 20/11/2040                                       | USA             | USD                  | 1.977.432            | 0,31                  |
| 1.851.464                             | GNMA BT4506 3% 20/08/2050                                       | USA             | USD                  | 1.776.540            | 0,28                  |
| 1.803.985                             | GNMA BV2851 3% 20/05/2050                                       | USA             | USD                  | 1.739.680            | 0,27                  |
| 1.591.191                             | GNMA MA1679 4,5% 20/02/2044                                     | USA             | USD                  | 1.676.047            | 0,26                  |
| 1.441.835                             | GNMA 005140 4,5% 20/08/2041                                     | USA             | USD                  | 1.508.205            | 0,24                  |
| 1.527.020                             | GNMA BX2079 3% 20/08/2050                                       | USA             | USD                  | 1.465.153            | 0,23                  |
| 1.288.794                             | GNMA AL1748 4% 15/01/2045                                       | USA             | USD                  | 1.314.684            | 0,21                  |
| 1.230.514                             | GNMA 004636 4,5% 20/02/2040                                     | USA             | USD                  | 1.287.058            | 0,20                  |
| 1.272.011                             | GNMA MA1090 3,5% 20/06/2043                                     | USA             | USD                  | 1.263.238            | 0,20                  |
| 1.266.895                             | GNMA BT4299 3% 07/20/2050                                       | USA             | USD                  | 1.221.837            | 0,19                  |
| 1.145.547                             | GNMA 005204 4,5% 20/10/2041                                     | USA             | USD                  | 1.199.415            | 0,19                  |
| 1.174.442                             | GNMA 004882 4% 20/12/2040                                       | USA             | USD                  | 1.194.766            | 0,19                  |
| 1.236.110                             | GNMA BT4537 3% 20/08/2050                                       | USA             | USD                  | 1.186.102            | 0,19                  |
| 1.100.403                             | GNMA 003736 5,5% 20/07/2035                                     | USA             | USD                  | 1.171.697            | 0,18                  |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.109.029                             | GNMA 004577 4,5% 20/11/2039 | USA             | USD                  | 1.160.245            | 0,18                  |
| 1.117.647                             | GNMA BR3814 4% 20/12/2049   | USA             | USD                  | 1.140.964            | 0,18                  |
| 1.069.399                             | GNMA 731244 4,5% 15/05/2040 | USA             | USD                  | 1.112.312            | 0,18                  |
| 1.088.713                             | GNMA BT4342 3% 07/20/2050   | USA             | USD                  | 1.044.687            | 0,17                  |
| 984.349                               | GNMA 676990 4,5% 15/06/2040 | USA             | USD                  | 1.027.426            | 0,16                  |
| 1.001.360                             | GNMA AL9369 4% 15/02/2045   | USA             | USD                  | 1.021.609            | 0,16                  |
| 871.090                               | GNMA 710765 4,5% 15/08/2039 | USA             | USD                  | 911.994              | 0,14                  |
| 854.019                               | GNMA 783278 5% 20/02/2041   | USA             | USD                  | 908.396              | 0,14                  |
| 867.760                               | GNMA AL5917 4% 15/03/2045   | USA             | USD                  | 883.281              | 0,14                  |
| 834.087                               | GNMA 745237 4,5% 15/07/2040 | USA             | USD                  | 867.538              | 0,14                  |
| 897.650                               | GNMA BX2367 3% 20/09/2050   | USA             | USD                  | 861.276              | 0,14                  |
| 890.125                               | GNMA BX2277 3% 20/09/2050   | USA             | USD                  | 854.114              | 0,14                  |
| 810.445                               | GNMA 003458 5% 20/10/2033   | USA             | USD                  | 845.906              | 0,13                  |
| 785.699                               | GNMA 003487 5% 20/12/2033   | USA             | USD                  | 835.721              | 0,13                  |
| 802.676                               | GNMA BR3797 4% 20/12/2049   | USA             | USD                  | 818.817              | 0,13                  |
| 715.590                               | GNMA 003807 5,5% 20/01/2036 | USA             | USD                  | 773.475              | 0,12                  |
| 730.919                               | GNMA 004833 4% 20/10/2040   | USA             | USD                  | 743.529              | 0,12                  |
| 662.302                               | GNMA 003569 5,5% 20/06/2034 | USA             | USD                  | 715.920              | 0,11                  |
| 703.705                               | GNMA AE8141 4% 20/02/2044   | USA             | USD                  | 714.547              | 0,11                  |
| 659.903                               | GNMA 003678 5,5% 20/02/2035 | USA             | USD                  | 702.689              | 0,11                  |
| 646.123                               | GNMA 003711 5,5% 20/05/2035 | USA             | USD                  | 698.396              | 0,11                  |
| 658.082                               | GNMA 734387 4,5% 15/04/2041 | USA             | USD                  | 689.549              | 0,11                  |
| 671.918                               | GNMA AI4806 4% 15/11/2044   | USA             | USD                  | 688.894              | 0,11                  |
| 622.974                               | GNMA 737369 4,5% 15/03/2040 | USA             | USD                  | 650.307              | 0,10                  |
| 621.550                               | GNMA 005114 4% 20/07/2041   | USA             | USD                  | 632.283              | 0,10                  |
| 559.562                               | GNMA 737356 4,5% 15/03/2040 | USA             | USD                  | 588.265              | 0,09                  |
| 546.037                               | GNMA 003665 5,5% 20/01/2035 | USA             | USD                  | 581.309              | 0,09                  |
| 578.620                               | GNMA AD9002 3,5% 15/04/2043 | USA             | USD                  | 578.275              | 0,09                  |
| 543.101                               | GNMA 003472 5% 20/11/2033   | USA             | USD                  | 577.720              | 0,09                  |
| 538.424                               | GNMA AI4752 4% 15/10/2044   | USA             | USD                  | 550.293              | 0,09                  |
| 555.295                               | GNMA MA0318 3,5% 20/08/2042 | USA             | USD                  | 549.610              | 0,09                  |
| 510.134                               | GNMA 005139 4% 20/08/2041   | USA             | USD                  | 518.952              | 0,08                  |
| 464.370                               | GNMA 682559 4,5% 15/04/2040 | USA             | USD                  | 484.949              | 0,08                  |
| 448.348                               | GNMA 710687 4,5% 15/07/2039 | USA             | USD                  | 469.309              | 0,07                  |
| 447.084                               | GNMA AE8138 4% 20/02/2044   | USA             | USD                  | 453.943              | 0,07                  |
| 429.600                               | GNMA 005055 4,5% 20/05/2041 | USA             | USD                  | 449.374              | 0,07                  |
| 404.442                               | GNMA 004269 6,5% 20/10/2038 | USA             | USD                  | 446.549              | 0,07                  |
| 409.074                               | GNMA 003095 6,5% 20/06/2031 | USA             | USD                  | 437.932              | 0,07                  |
| 427.639                               | GNMA AM8993 4% 15/08/2045   | USA             | USD                  | 437.905              | 0,07                  |
| 408.629                               | GNMA 704912 4% 15/09/2044   | USA             | USD                  | 416.524              | 0,07                  |
| 403.650                               | GNMA AL5913 4% 15/03/2045   | USA             | USD                  | 411.850              | 0,07                  |
| 396.515                               | GNMA AT7681 4% 15/08/2046   | USA             | USD                  | 403.708              | 0,06                  |
| 364.511                               | GNMA MA1377 4,5% 20/10/2043 | USA             | USD                  | 384.395              | 0,06                  |
| 368.048                               | GNMA 745189 4,5% 15/07/2040 | USA             | USD                  | 382.686              | 0,06                  |
| 341.568                               | GNMA 003637 5,5% 20/11/2034 | USA             | USD                  | 369.371              | 0,06                  |
| 363.435                               | GNMA AJ1890 4% 15/08/2044   | USA             | USD                  | 366.736              | 0,06                  |
| 378.993                               | GNMA MA4509 3% 20/06/2047   | USA             | USD                  | 363.669              | 0,06                  |
| 330.780                               | GNMA 781534 7% 20/07/2032   | USA             | USD                  | 361.701              | 0,06                  |
| 350.961                               | GNMA AM7418 4% 15/04/2045   | USA             | USD                  | 357.973              | 0,06                  |
| 326.909                               | GNMA 003173 6,5% 20/12/2031 | USA             | USD                  | 349.351              | 0,06                  |
| 339.027                               | GNMA AM7417 4% 15/04/2045   | USA             | USD                  | 345.835              | 0,06                  |
| 348.181                               | GNMA AA5797 3,5% 20/11/2042 | USA             | USD                  | 344.065              | 0,05                  |
| 331.368                               | GNMA AI4751 4% 15/10/2044   | USA             | USD                  | 339.741              | 0,05                  |
| 320.632                               | GNMA 723537 4,5% 15/12/2039 | USA             | USD                  | 333.959              | 0,05                  |
| 317.970                               | GNMA 738236 4,5% 15/04/2041 | USA             | USD                  | 332.917              | 0,05                  |
| 323.563                               | GNMA MA5652 4,5% 20/12/2048 | USA             | USD                  | 329.466              | 0,05                  |
| 321.243                               | GNMA AO9618 4% 15/09/2045   | USA             | USD                  | 327.510              | 0,05                  |
| 309.390                               | GNMA 738214 4,5% 15/04/2041 | USA             | USD                  | 325.262              | 0,05                  |
| 316.324                               | GNMA AL1747 4% 15/01/2045   | USA             | USD                  | 322.753              | 0,05                  |
| 316.029                               | GNMA AD2330 3,5% 15/04/2043 | USA             | USD                  | 311.948              | 0,05                  |
| 299.578                               | GNMA AL5272 4% 15/02/2045   | USA             | USD                  | 305.656              | 0,05                  |
| 268.771                               | GNMA 004246 6,5% 20/09/2038 | USA             | USD                  | 296.712              | 0,05                  |
| 282.106                               | GNMA 723164 4,5% 15/08/2040 | USA             | USD                  | 293.833              | 0,05                  |
| 266.440                               | GNMA AK1932 4% 15/11/2044   | USA             | USD                  | 273.182              | 0,04                  |
| 253.906                               | GNMA 782446 7,5% 15/08/2033 | USA             | USD                  | 273.120              | 0,04                  |
| 261.660                               | GNMA AM8521 4% 15/05/2045   | USA             | USD                  | 266.454              | 0,04                  |
| 259.840                               | GNMA AJ6694 4% 15/10/2044   | USA             | USD                  | 266.416              | 0,04                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 254.385                               | GNMA 605002 6% 20/03/2034   | USA             | USD                  | 264.322              | 0,04                  |
| 249.841                               | GNMA AI4162 4% 15/08/2044   | USA             | USD                  | 254.922              | 0,04                  |
| 246.850                               | GNMA AJ3306 4% 15/11/2044   | USA             | USD                  | 250.649              | 0,04                  |
| 246.738                               | GNMA MA4899 3% 20/12/2047   | USA             | USD                  | 235.059              | 0,04                  |
| 223.412                               | GNMA 741282 4,5% 15/06/2040 | USA             | USD                  | 232.383              | 0,04                  |
| 211.758                               | GNMA AP6589 4% 15/10/2045   | USA             | USD                  | 216.938              | 0,03                  |
| 207.680                               | GNMA AK5751 4% 15/12/2044   | USA             | USD                  | 210.668              | 0,03                  |
| 203.264                               | GNMA AM3610 4% 15/04/2045   | USA             | USD                  | 207.992              | 0,03                  |
| 201.893                               | GNMA AJ4154 4% 15/09/2044   | USA             | USD                  | 206.599              | 0,03                  |
| 202.415                               | GNMA 616326 6,5% 20/04/2034 | USA             | USD                  | 205.876              | 0,03                  |
| 189.205                               | GNMA 003748 5,5% 20/08/2035 | USA             | USD                  | 204.573              | 0,03                  |
| 194.834                               | GNMA 004678 4,5% 20/04/2040 | USA             | USD                  | 203.787              | 0,03                  |
| 188.026                               | GNMA MA1523 4,5% 20/12/2043 | USA             | USD                  | 198.398              | 0,03                  |
| 188.698                               | GNMA AD9003 3,5% 15/04/2043 | USA             | USD                  | 188.585              | 0,03                  |
| 185.990                               | GNMA AK5781 4% 15/01/2045   | USA             | USD                  | 188.062              | 0,03                  |
| 182.916                               | GNMA AM9041 4% 15/08/2045   | USA             | USD                  | 187.178              | 0,03                  |
| 181.583                               | GNMA 617986 4,5% 15/05/2040 | USA             | USD                  | 186.993              | 0,03                  |
| 168.480                               | GNMA 738250 4,5% 15/04/2041 | USA             | USD                  | 176.609              | 0,03                  |
| 171.555                               | GNMA AO9084 4% 15/11/2045   | USA             | USD                  | 174.975              | 0,03                  |
| 168.664                               | GNMA AI4951 4% 15/12/2044   | USA             | USD                  | 171.986              | 0,03                  |
| 160.394                               | GNMA 003556 5,5% 20/05/2034 | USA             | USD                  | 168.540              | 0,03                  |
| 165.988                               | GNMA 778522 4% 15/05/2045   | USA             | USD                  | 168.428              | 0,03                  |
| 160.341                               | GNMA 733442 4,5% 15/07/2040 | USA             | USD                  | 167.447              | 0,03                  |
| 163.025                               | GNMA 627121 6% 20/03/2034   | USA             | USD                  | 167.424              | 0,03                  |
| 163.530                               | GNMA AK6423 4% 15/12/2044   | USA             | USD                  | 165.995              | 0,03                  |
| 155.622                               | GNMA 485533 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 164.129              | 0,03                  |
| 161.495                               | GNMA AD8918 3,5% 15/04/2043 | USA             | USD                  | 161.399              | 0,03                  |
| 157.611                               | GNMA AT7561 4% 15/07/2046   | USA             | USD                  | 160.749              | 0,03                  |
| 156.566                               | GNMA AR0605 4% 15/02/2046   | USA             | USD                  | 159.352              | 0,03                  |
| 152.550                               | GNMA 004695 4% 20/05/2040   | USA             | USD                  | 155.197              | 0,03                  |
| 140.266                               | GNMA 705090 4,5% 15/08/2040 | USA             | USD                  | 146.775              | 0,02                  |
| 143.888                               | GNMA AM0474 4% 15/04/2045   | USA             | USD                  | 145.307              | 0,02                  |
| 143.092                               | GNMA AA6415 3,5% 15/05/2043 | USA             | USD                  | 143.006              | 0,02                  |
| 136.007                               | GNMA 738226 4,5% 15/04/2041 | USA             | USD                  | 142.986              | 0,02                  |
| 131.375                               | GNMA 003240 7% 20/05/2032   | USA             | USD                  | 142.818              | 0,02                  |
| 124.325                               | GNMA 781319 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 137.662              | 0,02                  |
| 126.784                               | GNMA BQ4328 5,5% 20/10/2049 | USA             | USD                  | 133.549              | 0,02                  |
| 123.942                               | GNMA BQ2792 5,5% 20/09/2049 | USA             | USD                  | 129.538              | 0,02                  |
| 117.185                               | GNMA 003152 7,5% 20/10/2031 | USA             | USD                  | 125.597              | 0,02                  |
| 119.969                               | GNMA AI4161 4% 15/08/2044   | USA             | USD                  | 122.290              | 0,02                  |
| 119.895                               | GNMA AM4121 4% 15/04/2045   | USA             | USD                  | 121.382              | 0,02                  |
| 117.029                               | GNMA AK6956 4% 15/03/2045   | USA             | USD                  | 119.289              | 0,02                  |
| 108.820                               | GNMA 003624 5,5% 20/10/2034 | USA             | USD                  | 117.642              | 0,02                  |
| 108.909                               | GNMA AB2784 3,5% 20/08/2042 | USA             | USD                  | 108.168              | 0,02                  |
| 103.297                               | GNMA BP7329 5,5% 20/10/2049 | USA             | USD                  | 107.620              | 0,02                  |
| 97.016                                | GNMA 004196 6,5% 20/07/2038 | USA             | USD                  | 106.225              | 0,02                  |
| 101.877                               | GNMA BO8247 5,5% 20/09/2049 | USA             | USD                  | 106.158              | 0,02                  |
| 99.833                                | GNMA BK0746 5,5% 15/10/2048 | USA             | USD                  | 104.458              | 0,02                  |
| 98.891                                | GNMA 729592 4,5% 15/02/2040 | USA             | USD                  | 103.274              | 0,02                  |
| 97.698                                | GNMA AJ6333 4% 15/10/2044   | USA             | USD                  | 98.618               | 0,02                  |
| 93.790                                | GNMA BM2426 5,5% 20/08/2049 | USA             | USD                  | 97.693               | 0,02                  |
| 92.355                                | GNMA BM2352 5,5% 20/08/2049 | USA             | USD                  | 96.365               | 0,02                  |
| 93.532                                | GNMA AK0366 4% 15/11/2044   | USA             | USD                  | 94.627               | 0,02                  |
| 81.920                                | GNMA 003070 7,5% 20/04/2031 | USA             | USD                  | 90.287               | 0,01                  |
| 89.055                                | GNMA AL2573 4% 15/03/2045   | USA             | USD                  | 90.099               | 0,01                  |
| 86.070                                | GNMA AL2574 4% 15/03/2045   | USA             | USD                  | 87.078               | 0,01                  |
| 83.698                                | GNMA AK1655 4% 15/10/2044   | USA             | USD                  | 84.910               | 0,01                  |
| 78.131                                | GNMA BM2202 5,5% 20/07/2049 | USA             | USD                  | 81.409               | 0,01                  |
| 80.458                                | GNMA AK6464 4% 15/01/2045   | USA             | USD                  | 81.260               | 0,01                  |
| 76.311                                | GNMA 549588 7% 15/09/2031   | USA             | USD                  | 80.993               | 0,01                  |
| 77.385                                | GNMA AK1704 4% 15/12/2044   | USA             | USD                  | 78.345               | 0,01                  |
| 73.885                                | GNMA BO1169 5,5% 20/09/2049 | USA             | USD                  | 77.337               | 0,01                  |
| 75.938                                | GNMA AH7992 4% 15/06/2044   | USA             | USD                  | 76.617               | 0,01                  |
| 69.368                                | GNMA BM2259 5,5% 20/07/2049 | USA             | USD                  | 73.053               | 0,01                  |
| 66.030                                | GNMA 003069 7% 20/04/2031   | USA             | USD                  | 72.196               | 0,01                  |
| 66.918                                | GNMA 003026 7% 20/01/2031   | USA             | USD                  | 72.019               | 0,01                  |
| 66.899                                | GNMA 003161 6,5% 20/11/2031 | USA             | USD                  | 71.681               | 0,01                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 69.882                                | GNMA AH8945 4% 15/08/2044   | USA             | USD                  | 70.701               | 0,01                  |
| 64.424                                | GNMA 781300 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 70.444               | 0,01                  |
| 67.040                                | GNMA 743353 4,5% 15/05/2040 | USA             | USD                  | 70.184               | 0,01                  |
| 66.790                                | GNMA AI4889 4% 15/11/2044   | USA             | USD                  | 67.449               | 0,01                  |
| 59.992                                | GNMA 003774 5,5% 20/10/2035 | USA             | USD                  | 64.844               | 0,01                  |
| 61.750                                | GNMA 003554 4,5% 20/05/2034 | USA             | USD                  | 64.578               | 0,01                  |
| 63.077                                | GNMA AK6726 4% 15/12/2044   | USA             | USD                  | 63.860               | 0,01                  |
| 61.486                                | GNMA 737532 4% 15/10/2040   | USA             | USD                  | 62.724               | 0,01                  |
| 57.620                                | GNMA 003068 6,5% 20/04/2031 | USA             | USD                  | 61.498               | 0,01                  |
| 61.873                                | GNMA MA1012 3,5% 20/05/2043 | USA             | USD                  | 61.452               | 0,01                  |
| 59.091                                | GNMA 453308 8% 15/09/2027   | USA             | USD                  | 61.161               | 0,01                  |
| 59.239                                | GNMA AK4197 4% 15/12/2044   | USA             | USD                  | 59.932               | 0,01                  |
| 56.567                                | GNMA 485864 7% 15/10/2031   | USA             | USD                  | 59.822               | 0,01                  |
| 54.564                                | GNMA 003053 6,5% 20/03/2031 | USA             | USD                  | 58.262               | 0,01                  |
| 55.167                                | GNMA 003581 4,5% 20/07/2034 | USA             | USD                  | 57.269               | 0,01                  |
| 51.660                                | GNMA 781021 8% 20/12/2028   | USA             | USD                  | 54.077               | 0,01                  |
| 51.236                                | GNMA BT1275 5,5% 20/02/2050 | USA             | USD                  | 53.700               | 0,01                  |
| 48.354                                | GNMA 003724 5,5% 20/06/2035 | USA             | USD                  | 52.259               | 0,01                  |
| 50.792                                | GNMA AD9001 3,5% 15/04/2043 | USA             | USD                  | 50.762               | 0,01                  |
| 49.509                                | GNMA 792465 4% 15/12/2041   | USA             | USD                  | 50.599               | 0,01                  |
| 46.789                                | GNMA 563365 7% 15/10/2031   | USA             | USD                  | 49.413               | 0,01                  |
| 47.566                                | GNMA 003594 4,5% 20/08/2034 | USA             | USD                  | 49.246               | 0,01                  |
| 48.484                                | GNMA 543319 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 49.214               | 0,01                  |
| 45.981                                | GNMA 003010 7% 20/12/2030   | USA             | USD                  | 48.980               | 0,01                  |
| 47.706                                | GNMA AM8566 4% 15/05/2045   | USA             | USD                  | 48.298               | 0,01                  |
| 44.790                                | GNMA 003082 7,5% 20/05/2031 | USA             | USD                  | 48.246               | 0,01                  |
| 45.701                                | GNMA 002324 8% 20/11/2026   | USA             | USD                  | 48.145               | 0,01                  |
| 42.585                                | GNMA 781380 7,5% 15/12/2031 | USA             | USD                  | 46.943               | 0,01                  |
| 44.154                                | GNMA 511832 7,5% 15/12/2030 | USA             | USD                  | 46.582               | 0,01                  |
| 45.195                                | GNMA 780080 9% 15/03/2025   | USA             | USD                  | 46.543               | 0,01                  |
| 44.025                                | GNMA MA1840 4,5% 20/04/2044 | USA             | USD                  | 46.399               | 0,01                  |
| 44.408                                | GNMA BM2203 5,5% 20/07/2049 | USA             | USD                  | 46.078               | 0,01                  |
| 43.086                                | GNMA 003298 7% 20/10/2032   | USA             | USD                  | 45.822               | 0,01                  |
| 42.004                                | GNMA 003081 7% 20/05/2031   | USA             | USD                  | 45.439               | 0,01                  |
| 42.413                                | GNMA 003542 4,5% 20/04/2034 | USA             | USD                  | 44.384               | 0,01                  |
| 40.861                                | GNMA 781898 4,5% 20/05/2034 | USA             | USD                  | 42.454               | 0,01                  |
| 38.600                                | GNMA 003134 7% 20/09/2031   | USA             | USD                  | 41.986               | 0,01                  |
| 39.028                                | GNMA 003040 7% 20/02/2031   | USA             | USD                  | 41.900               | 0,01                  |
| 39.250                                | GNMA 003175 7,5% 20/12/2031 | USA             | USD                  | 41.829               | 0,01                  |
| 38.733                                | GNMA 002882 7% 20/02/2030   | USA             | USD                  | 41.627               | 0,01                  |
| 39.909                                | GNMA 579398 7% 15/05/2032   | USA             | USD                  | 40.488               | 0,01                  |
| 37.502                                | GNMA 781051 8,5% 20/05/2029 | USA             | USD                  | 39.655               | 0,01                  |
| 38.278                                | GNMA 003622 4,5% 20/10/2034 | USA             | USD                  | 39.618               | 0,01                  |
| 38.858                                | GNMA 704911 4% 15/08/2044   | USA             | USD                  | 39.612               | 0,01                  |
| 36.086                                | GNMA 723214 4,5% 15/08/2040 | USA             | USD                  | 37.178               | 0,01                  |
| 34.498                                | GNMA 556409 7% 15/03/2031   | USA             | USD                  | 34.884               | 0,01                  |
| 33.102                                | GNMA 568534 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 33.488               | 0,01                  |
| 30.873                                | GNMA 003151 7% 20/10/2031   | USA             | USD                  | 33.395               | 0,01                  |
| 30.366                                | GNMA 003011 7,5% 20/12/2030 | USA             | USD                  | 33.295               | 0,01                  |
| 32.771                                | GNMA AJ6310 4% 15/09/2044   | USA             | USD                  | 32.967               | 0,01                  |
| 32.442                                | GNMA 541336 7% 15/04/2031   | USA             | USD                  | 32.917               | 0,01                  |
| 30.465                                | GNMA 003039 6,5% 20/02/2031 | USA             | USD                  | 32.078               | 0,01                  |
| 29.509                                | GNMA 003133 6,5% 20/09/2031 | USA             | USD                  | 31.927               | 0,01                  |
| 31.314                                | GNMA 548086 8% 15/12/2030   | USA             | USD                  | 31.533               | 0,01                  |
| 30.786                                | GNMA AI4833 4% 15/09/2044   | USA             | USD                  | 31.231               | 0,01                  |
| 28.581                                | GNMA 002999 7,5% 20/11/2030 | USA             | USD                  | 31.231               | 0,01                  |
| 30.661                                | GNMA AJ6318 4% 15/09/2044   | USA             | USD                  | 30.845               | 0,01                  |
| 29.503                                | GNMA 780563 8% 15/12/2024   | USA             | USD                  | 30.291               | 0,01                  |
| 28.609                                | GNMA 585373 7% 15/04/2032   | USA             | USD                  | 30.105               | 0,01                  |
| 29.548                                | GNMA AJ6332 4% 15/10/2044   | USA             | USD                  | 29.927               | 0,01                  |
| 27.688                                | GNMA 564387 7% 15/10/2031   | USA             | USD                  | 29.216               | 0,01                  |
| 27.828                                | GNMA 003610 5,5% 20/09/2034 | USA             | USD                  | 29.064               | 0,01                  |
| 26.522                                | GNMA 003027 7,5% 20/01/2031 | USA             | USD                  | 28.977               | 0,01                  |
| 28.119                                | GNMA 543923 7,5% 15/02/2031 | USA             | USD                  | 28.627               | 0,01                  |
| 26.778                                | GNMA 551668 7% 15/09/2031   | USA             | USD                  | 28.139               | 0,01                  |
| 26.586                                | GNMA MA2305 4,5% 20/10/2044 | USA             | USD                  | 27.862               | 0,01                  |
| 26.139                                | GNMA BI6882 5,5% 20/02/2049 | USA             | USD                  | 27.105               | 0,01                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 26.034                                | GNMA BM2204 5,5% 20/06/2049 | USA             | USD                  | 27.000               | 0,01                  |
| 25.363                                | GNMA 002285 8% 20/09/2026   | USA             | USD                  | 26.758               | 0,01                  |
| 24.935                                | GNMA 781159 7,5% 15/04/2030 | USA             | USD                  | 26.544               | —                     |
| 25.607                                | GNMA 480521 7% 15/06/2029   | USA             | USD                  | 26.428               | —                     |
| 25.917                                | GNMA AT7537 4% 15/07/2046   | USA             | USD                  | 26.239               | —                     |
| 25.572                                | GNMA 537696 7% 15/11/2030   | USA             | USD                  | 25.938               | —                     |
| 23.880                                | GNMA 781287 7% 15/05/2031   | USA             | USD                  | 25.774               | —                     |
| 24.632                                | GNMA BI6753 5,5% 20/01/2049 | USA             | USD                  | 25.548               | —                     |
| 24.370                                | GNMA BP7728 5,5% 20/09/2049 | USA             | USD                  | 25.259               | —                     |
| 24.484                                | GNMA 545881 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 24.628               | —                     |
| 22.485                                | GNMA 003054 7% 20/03/2031   | USA             | USD                  | 24.299               | —                     |
| 23.982                                | GNMA AL8515 4% 15/02/2045   | USA             | USD                  | 24.173               | —                     |
| 23.758                                | GNMA 460788 7% 15/03/2028   | USA             | USD                  | 24.009               | —                     |
| 22.452                                | GNMA 003512 4,5% 20/02/2034 | USA             | USD                  | 23.487               | —                     |
| 22.051                                | GNMA 002755 7% 20/05/2029   | USA             | USD                  | 23.382               | —                     |
| 22.833                                | GNMA 536143 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 23.035               | —                     |
| 21.108                                | GNMA 393342 8,5% 15/02/2027 | USA             | USD                  | 22.292               | —                     |
| 21.852                                | GNMA 426565 7% 15/04/2028   | USA             | USD                  | 21.997               | —                     |
| 21.560                                | GNMA 517921 7,5% 15/10/2029 | USA             | USD                  | 21.964               | —                     |
| 21.381                                | GNMA 558903 7% 15/09/2032   | USA             | USD                  | 21.434               | —                     |
| 19.861                                | GNMA 003107 6,5% 20/07/2031 | USA             | USD                  | 21.307               | —                     |
| 21.175                                | GNMA 560056 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 21.227               | —                     |
| 19.047                                | GNMA 003041 7,5% 20/02/2031 | USA             | USD                  | 20.740               | —                     |
| 20.419                                | GNMA 479989 7,5% 15/12/2029 | USA             | USD                  | 20.630               | —                     |
| 18.927                                | GNMA 002896 7,5% 20/03/2030 | USA             | USD                  | 20.566               | —                     |
| 19.862                                | GNMA 435039 7,5% 15/02/2031 | USA             | USD                  | 20.298               | —                     |
| 18.852                                | GNMA 002867 7,5% 20/01/2030 | USA             | USD                  | 20.121               | —                     |
| 18.644                                | GNMA 567094 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 19.643               | —                     |
| 19.163                                | GNMA 493526 7% 15/11/2030   | USA             | USD                  | 19.468               | —                     |
| 18.224                                | GNMA 003080 6,5% 20/05/2031 | USA             | USD                  | 19.462               | —                     |
| 18.950                                | GNMA 544701 8% 15/01/2031   | USA             | USD                  | 19.000               | —                     |
| 17.036                                | GNMA 003055 7,5% 20/03/2031 | USA             | USD                  | 18.757               | —                     |
| 18.080                                | GNMA 567108 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 18.719               | —                     |
| 17.919                                | GNMA 543782 7% 15/01/2031   | USA             | USD                  | 18.380               | —                     |
| 18.254                                | GNMA 435037 7% 15/02/2031   | USA             | USD                  | 18.299               | —                     |
| 17.893                                | GNMA 456863 7% 15/05/2028   | USA             | USD                  | 18.048               | —                     |
| 16.636                                | GNMA 491491 7% 15/07/2029   | USA             | USD                  | 17.260               | —                     |
| 16.055                                | GNMA 003110 8% 20/07/2031   | USA             | USD                  | 17.062               | —                     |
| 16.872                                | GNMA AH0619 4% 15/05/2044   | USA             | USD                  | 16.973               | —                     |
| 15.802                                | GNMA 002866 7% 20/01/2030   | USA             | USD                  | 16.909               | —                     |
| 15.439                                | GNMA 520976 7,5% 15/09/2030 | USA             | USD                  | 16.568               | —                     |
| 15.219                                | GNMA 003122 7,5% 20/08/2031 | USA             | USD                  | 16.233               | —                     |
| 15.201                                | GNMA 553495 7% 15/02/2032   | USA             | USD                  | 16.113               | —                     |
| 14.490                                | GNMA 002971 7% 20/09/2030   | USA             | USD                  | 15.707               | —                     |
| 15.029                                | GNMA 563574 7% 15/05/2032   | USA             | USD                  | 15.672               | —                     |
| 15.345                                | GNMA 410167 8% 15/10/2025   | USA             | USD                  | 15.667               | —                     |
| 15.313                                | GNMA 571144 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 15.573               | —                     |
| 14.737                                | GNMA 462543 7% 15/02/2028   | USA             | USD                  | 15.233               | —                     |
| 14.482                                | GNMA 003364 7% 20/03/2033   | USA             | USD                  | 14.998               | —                     |
| 13.861                                | GNMA 559037 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 14.623               | —                     |
| 14.102                                | GNMA 503169 7% 15/06/2030   | USA             | USD                  | 14.136               | —                     |
| 13.110                                | GNMA 564575 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 13.823               | —                     |
| 12.229                                | GNMA 781207 7,5% 15/08/2030 | USA             | USD                  | 13.307               | —                     |
| 12.372                                | GNMA 002809 7% 20/09/2029   | USA             | USD                  | 13.300               | —                     |
| 13.001                                | GNMA 490792 7,5% 15/11/2028 | USA             | USD                  | 13.288               | —                     |
| 13.103                                | GNMA 565356 7% 15/09/2031   | USA             | USD                  | 13.135               | —                     |
| 12.571                                | GNMA 485623 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 12.918               | —                     |
| 12.514                                | GNMA 426571 7% 15/04/2028   | USA             | USD                  | 12.683               | —                     |
| 12.380                                | GNMA 498276 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 12.631               | —                     |
| 11.709                                | GNMA 003120 6,5% 20/08/2031 | USA             | USD                  | 12.568               | —                     |
| 11.541                                | GNMA 781324 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 12.534               | —                     |
| 12.153                                | GNMA 557315 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 12.422               | —                     |
| 11.616                                | GNMA 561563 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 12.141               | —                     |
| 11.034                                | GNMA 002957 7,5% 20/08/2030 | USA             | USD                  | 12.086               | —                     |
| 11.497                                | GNMA 547577 7% 15/03/2031   | USA             | USD                  | 11.993               | —                     |
| 11.236                                | GNMA 002524 7,5% 20/12/2027 | USA             | USD                  | 11.905               | —                     |
| 11.293                                | GNMA 002675 7% 20/11/2028   | USA             | USD                  | 11.888               | —                     |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 11.100                                | GNMA 552579 7% 15/05/2032   | USA             | USD                  | 11.490               | —                     |
| 10.659                                | GNMA 760061 4,5% 15/04/2041 | USA             | USD                  | 10.940               | —                     |
| 9.891                                 | GNMA 550045 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 10.795               | —                     |
| 10.364                                | GNMA 485538 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 10.726               | —                     |
| 10.579                                | GNMA 479813 7% 15/12/2030   | USA             | USD                  | 10.664               | —                     |
| 9.518                                 | GNMA 003229 7% 20/04/2032   | USA             | USD                  | 10.269               | —                     |
| 10.062                                | GNMA 555154 7% 15/11/2031   | USA             | USD                  | 10.086               | —                     |
| 10.015                                | GNMA 467788 8% 15/04/2028   | USA             | USD                  | 10.043               | —                     |
| 8.966                                 | GNMA 002987 7,5% 20/10/2030 | USA             | USD                  | 9.793                | —                     |
| 9.693                                 | GNMA 520095 7,5% 15/05/2031 | USA             | USD                  | 9.787                | —                     |
| 9.176                                 | GNMA 536257 7,5% 15/08/2030 | USA             | USD                  | 9.752                | —                     |
| 9.177                                 | GNMA 386441 8% 15/08/2024   | USA             | USD                  | 9.299                | —                     |
| 8.634                                 | GNMA 002742 7% 20/04/2029   | USA             | USD                  | 9.133                | —                     |
| 8.917                                 | GNMA 498269 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 9.030                | —                     |
| 8.756                                 | GNMA 436138 8% 15/01/2028   | USA             | USD                  | 8.780                | —                     |
| 8.290                                 | GNMA 003486 4,5% 20/12/2033 | USA             | USD                  | 8.671                | —                     |
| 8.160                                 | GNMA 002768 7% 20/06/2029   | USA             | USD                  | 8.657                | —                     |
| 8.328                                 | GNMA BM5500 5,5% 20/04/2049 | USA             | USD                  | 8.639                | —                     |
| 8.413                                 | GNMA 526207 8% 15/02/2030   | USA             | USD                  | 8.495                | —                     |
| 7.662                                 | GNMA 781252 8% 15/12/2030   | USA             | USD                  | 8.465                | —                     |
| 7.668                                 | GNMA 580867 7% 15/12/2031   | USA             | USD                  | 8.116                | —                     |
| 7.816                                 | GNMA 484331 7,5% 15/09/2028 | USA             | USD                  | 7.838                | —                     |
| 7.078                                 | GNMA 781388 6,5% 20/01/2032 | USA             | USD                  | 7.690                | —                     |
| 7.157                                 | GNMA 561522 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 7.579                | —                     |
| 7.200                                 | GNMA 447625 8% 15/06/2027   | USA             | USD                  | 7.566                | —                     |
| 6.828                                 | GNMA 550867 7% 15/09/2031   | USA             | USD                  | 7.443                | —                     |
| 6.853                                 | GNMA 551119 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 7.402                | —                     |
| 7.060                                 | GNMA 002549 7,5% 20/02/2028 | USA             | USD                  | 7.397                | —                     |
| 7.013                                 | GNMA 002397 8% 20/03/2027   | USA             | USD                  | 7.361                | —                     |
| 6.950                                 | GNMA 003294 5% 20/10/2032   | USA             | USD                  | 7.284                | —                     |
| 7.180                                 | GNMA 543863 7,5% 15/01/2031 | USA             | USD                  | 7.200                | —                     |
| 6.536                                 | GNMA 003528 4,5% 20/03/2034 | USA             | USD                  | 6.837                | —                     |
| 6.658                                 | GNMA 542906 7% 15/06/2031   | USA             | USD                  | 6.754                | —                     |
| 6.534                                 | GNMA 503947 7% 15/07/2029   | USA             | USD                  | 6.595                | —                     |
| 6.551                                 | GNMA 554333 7% 15/03/2031   | USA             | USD                  | 6.567                | —                     |
| 6.499                                 | GNMA 436202 7,5% 15/02/2028 | USA             | USD                  | 6.517                | —                     |
| 6.193                                 | GNMA 002548 7% 20/02/2028   | USA             | USD                  | 6.510                | —                     |
| 6.441                                 | GNMA 475503 8% 15/09/2028   | USA             | USD                  | 6.459                | —                     |
| 6.331                                 | GNMA 781137 7,5% 15/01/2030 | USA             | USD                  | 6.348                | —                     |
| 6.256                                 | GNMA 530499 7,5% 15/09/2030 | USA             | USD                  | 6.297                | —                     |
| 5.912                                 | GNMA 002729 6,5% 20/03/2029 | USA             | USD                  | 6.208                | —                     |
| 5.945                                 | GNMA 449042 8,5% 15/06/2028 | USA             | USD                  | 6.045                | —                     |
| 5.769                                 | GNMA 491480 7% 15/06/2029   | USA             | USD                  | 5.986                | —                     |
| 5.828                                 | GNMA 564718 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 5.972                | —                     |
| 5.899                                 | GNMA 498932 7,5% 15/12/2030 | USA             | USD                  | 5.968                | —                     |
| 5.759                                 | GNMA 781184 8% 15/12/2024   | USA             | USD                  | 5.943                | —                     |
| 5.549                                 | GNMA 508472 7% 15/04/2031   | USA             | USD                  | 5.800                | —                     |
| 5.737                                 | GNMA 458678 8% 15/11/2027   | USA             | USD                  | 5.781                | —                     |
| 5.755                                 | GNMA 554732 7% 15/04/2031   | USA             | USD                  | 5.769                | —                     |
| 5.668                                 | GNMA 478697 7% 15/09/2029   | USA             | USD                  | 5.747                | —                     |
| 5.622                                 | GNMA 581133 7% 15/03/2032   | USA             | USD                  | 5.729                | —                     |
| 5.423                                 | GNMA 002379 8% 20/02/2027   | USA             | USD                  | 5.691                | —                     |
| 5.292                                 | GNMA 486846 7% 15/01/2029   | USA             | USD                  | 5.546                | —                     |
| 5.449                                 | GNMA 468244 8% 15/09/2028   | USA             | USD                  | 5.511                | —                     |
| 5.023                                 | GNMA 002535 7% 20/01/2028   | USA             | USD                  | 5.271                | —                     |
| 5.222                                 | GNMA 479661 7,5% 15/10/2030 | USA             | USD                  | 5.236                | —                     |
| 4.881                                 | GNMA 002783 7% 20/07/2029   | USA             | USD                  | 5.180                | —                     |
| 5.150                                 | GNMA 527750 8% 15/07/2030   | USA             | USD                  | 5.164                | —                     |
| 4.830                                 | GNMA 002433 8% 20/05/2027   | USA             | USD                  | 5.065                | —                     |
| 4.901                                 | GNMA 543808 7% 15/02/2031   | USA             | USD                  | 5.011                | —                     |
| 4.886                                 | GNMA AN0232 4% 15/06/2045   | USA             | USD                  | 4.949                | —                     |
| 4.691                                 | GNMA 509461 7% 15/01/2030   | USA             | USD                  | 4.811                | —                     |
| 4.638                                 | GNMA 530585 7% 15/03/2031   | USA             | USD                  | 4.700                | —                     |
| 4.300                                 | GNMA 002972 7,5% 20/09/2030 | USA             | USD                  | 4.689                | —                     |
| 4.399                                 | GNMA 002534 6,5% 20/01/2028 | USA             | USD                  | 4.634                | —                     |
| 4.453                                 | GNMA 002139 7,5% 20/12/2025 | USA             | USD                  | 4.631                | —                     |
| 4.577                                 | GNMA 555370 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 4.588                | —                     |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.037                                 | GNMA 781124 7% 15/12/2029   | USA             | USD                  | 4.351                | —                     |
| 4.217                                 | GNMA 498389 7% 15/02/2029   | USA             | USD                  | 4.265                | —                     |
| 3.990                                 | GNMA 780195 8% 15/07/2025   | USA             | USD                  | 4.142                | —                     |
| 3.926                                 | GNMA 550475 7% 15/05/2031   | USA             | USD                  | 4.027                | —                     |
| 3.666                                 | GNMA 002922 8% 20/05/2030   | USA             | USD                  | 4.010                | —                     |
| 3.884                                 | GNMA 564086 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 3.928                | —                     |
| 3.818                                 | GNMA 458900 7,5% 15/06/2028 | USA             | USD                  | 3.903                | —                     |
| 3.811                                 | GNMA 468593 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 3.854                | —                     |
| 3.537                                 | GNMA 781271 7% 15/04/2031   | USA             | USD                  | 3.851                | —                     |
| 3.680                                 | GNMA 377218 8% 15/06/2024   | USA             | USD                  | 3.780                | —                     |
| 3.627                                 | GNMA 002059 8% 20/08/2025   | USA             | USD                  | 3.763                | —                     |
| 3.582                                 | GNMA 423836 8% 15/08/2026   | USA             | USD                  | 3.736                | —                     |
| 3.725                                 | GNMA 371682 7% 15/01/2024   | USA             | USD                  | 3.733                | —                     |
| 3.625                                 | GNMA 780042 8% 15/01/2025   | USA             | USD                  | 3.726                | —                     |
| 3.512                                 | GNMA 447734 8% 15/06/2027   | USA             | USD                  | 3.687                | —                     |
| 3.600                                 | GNMA 465985 7,5% 15/03/2028 | USA             | USD                  | 3.654                | —                     |
| 3.629                                 | GNMA 456263 7% 15/05/2028   | USA             | USD                  | 3.638                | —                     |
| 3.481                                 | GNMA 486937 7% 15/02/2029   | USA             | USD                  | 3.635                | —                     |
| 3.505                                 | GNMA 551550 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 3.560                | —                     |
| 3.443                                 | GNMA 522934 7% 15/12/2030   | USA             | USD                  | 3.473                | —                     |
| 3.150                                 | GNMA 564438 7% 15/10/2031   | USA             | USD                  | 3.321                | —                     |
| 3.218                                 | GNMA 533883 7% 15/06/2030   | USA             | USD                  | 3.247                | —                     |
| 3.170                                 | GNMA 434453 7% 15/07/2029   | USA             | USD                  | 3.220                | —                     |
| 3.088                                 | GNMA 002362 8% 20/01/2027   | USA             | USD                  | 3.216                | —                     |
| 3.157                                 | GNMA 357171 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 3.172                | —                     |
| 3.028                                 | GNMA 002617 7,5% 20/07/2028 | USA             | USD                  | 3.169                | —                     |
| 3.102                                 | GNMA 530586 7% 15/03/2031   | USA             | USD                  | 3.130                | —                     |
| 2.890                                 | GNMA 780910 8% 15/11/2028   | USA             | USD                  | 3.121                | —                     |
| 2.936                                 | GNMA 434979 7,5% 15/12/2030 | USA             | USD                  | 3.074                | —                     |
| 3.022                                 | GNMA 544003 7% 15/03/2031   | USA             | USD                  | 3.049                | —                     |
| 2.927                                 | GNMA 490998 7% 15/12/2028   | USA             | USD                  | 3.039                | —                     |
| 2.879                                 | GNMA 510099 7% 15/07/2029   | USA             | USD                  | 3.018                | —                     |
| 2.841                                 | GNMA 003203 7,5% 20/02/2032 | USA             | USD                  | 2.992                | —                     |
| 2.780                                 | GNMA 002512 8% 20/11/2027   | USA             | USD                  | 2.921                | —                     |
| 2.721                                 | GNMA 555986 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 2.728                | —                     |
| 2.554                                 | GNMA 447507 8% 15/04/2027   | USA             | USD                  | 2.664                | —                     |
| 2.376                                 | GNMA 002935 8% 20/06/2030   | USA             | USD                  | 2.619                | —                     |
| 2.570                                 | GNMA 430049 8% 15/09/2026   | USA             | USD                  | 2.608                | —                     |
| 2.560                                 | GNMA 564712 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 2.591                | —                     |
| 2.239                                 | GNMA 423944 8% 15/10/2026   | USA             | USD                  | 2.335                | —                     |
| 2.254                                 | GNMA 581927 7% 15/05/2032   | USA             | USD                  | 2.260                | —                     |
| 2.176                                 | GNMA 439448 8,5% 15/11/2026 | USA             | USD                  | 2.182                | —                     |
| 2.167                                 | GNMA 780199 9,5% 20/07/2025 | USA             | USD                  | 2.169                | —                     |
| 2.095                                 | GNMA 421493 7,5% 15/09/2026 | USA             | USD                  | 2.101                | —                     |
| 2.020                                 | GNMA 002231 7% 20/06/2026   | USA             | USD                  | 2.083                | —                     |
| 2.031                                 | GNMA 527136 8% 15/03/2030   | USA             | USD                  | 2.037                | —                     |
| 1.936                                 | GNMA 511734 7,5% 15/10/2030 | USA             | USD                  | 1.959                | —                     |
| 1.934                                 | GNMA 582163 7% 15/06/2032   | USA             | USD                  | 1.951                | —                     |
| 1.772                                 | GNMA 003135 7,5% 20/09/2031 | USA             | USD                  | 1.943                | —                     |
| 1.880                                 | GNMA 491468 7% 15/05/2029   | USA             | USD                  | 1.922                | —                     |
| 1.876                                 | GNMA 564706 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 1.908                | —                     |
| 1.860                                 | GNMA 352924 8% 15/07/2024   | USA             | USD                  | 1.865                | —                     |
| 1.825                                 | GNMA 399176 8% 15/03/2027   | USA             | USD                  | 1.830                | —                     |
| 1.789                                 | GNMA 582184 7% 15/01/2032   | USA             | USD                  | 1.794                | —                     |
| 1.738                                 | GNMA 434781 8% 15/06/2030   | USA             | USD                  | 1.791                | —                     |
| 1.777                                 | GNMA 342503 7,5% 15/01/2023 | USA             | USD                  | 1.784                | —                     |
| 1.721                                 | GNMA 341481 7% 15/01/2023   | USA             | USD                  | 1.724                | —                     |
| 1.626                                 | GNMA 780974 8% 15/08/2028   | USA             | USD                  | 1.692                | —                     |
| 1.669                                 | GNMA 371162 7% 15/10/2023   | USA             | USD                  | 1.673                | —                     |
| 1.608                                 | GNMA 002247 7% 20/07/2026   | USA             | USD                  | 1.656                | —                     |
| 1.603                                 | GNMA 508386 7,5% 15/10/2030 | USA             | USD                  | 1.608                | —                     |
| 1.515                                 | GNMA 436582 8% 15/12/2026   | USA             | USD                  | 1.586                | —                     |
| 1.580                                 | GNMA 446855 8% 15/11/2027   | USA             | USD                  | 1.585                | —                     |
| 1.564                                 | GNMA 363859 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 1.567                | —                     |
| 1.496                                 | GNMA 434504 7% 15/08/2029   | USA             | USD                  | 1.521                | —                     |
| 1.479                                 | GNMA 470490 7% 15/06/2029   | USA             | USD                  | 1.500                | —                     |
| 1.331                                 | GNMA BK3770 5,5% 20/01/2049 | USA             | USD                  | 1.380                | —                     |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.286                                 | GNMA 002521 6,5% 20/12/2027 | USA             | USD                  | 1.341                | —                     |
| 1.334                                 | GNMA 544547 7% 15/05/2031   | USA             | USD                  | 1.337                | —                     |
| 1.275                                 | GNMA 002676 7,5% 20/11/2028 | USA             | USD                  | 1.337                | —                     |
| 1.309                                 | GNMA 513443 7,5% 15/10/2029 | USA             | USD                  | 1.330                | —                     |
| 1.307                                 | GNMA 451364 8,5% 15/08/2027 | USA             | USD                  | 1.321                | —                     |
| 1.206                                 | GNMA 781251 8% 15/11/2025   | USA             | USD                  | 1.209                | —                     |
| 1.172                                 | GNMA 003276 7,5% 20/08/2032 | USA             | USD                  | 1.175                | —                     |
| 1.166                                 | GNMA 520408 7% 15/01/2030   | USA             | USD                  | 1.168                | —                     |
| 1.163                                 | GNMA 513746 7% 15/08/2029   | USA             | USD                  | 1.166                | —                     |
| 1.130                                 | GNMA 356807 7% 15/04/2023   | USA             | USD                  | 1.132                | —                     |
| 1.087                                 | GNMA 003388 4,5% 20/05/2033 | USA             | USD                  | 1.126                | —                     |
| 1.108                                 | GNMA 571771 7% 15/10/2031   | USA             | USD                  | 1.111                | —                     |
| 1.098                                 | GNMA 462483 8% 15/01/2028   | USA             | USD                  | 1.101                | —                     |
| 1.066                                 | GNMA 433545 8% 15/01/2028   | USA             | USD                  | 1.069                | —                     |
| 1.064                                 | GNMA 572589 7% 15/10/2031   | USA             | USD                  | 1.067                | —                     |
| 1.018                                 | GNMA 462423 8% 15/12/2027   | USA             | USD                  | 1.065                | —                     |
| 985                                   | GNMA 003427 4,5% 20/08/2033 | USA             | USD                  | 1.031                | —                     |
| 988                                   | GNMA 393214 8% 15/10/2024   | USA             | USD                  | 990                  | —                     |
| 975                                   | GNMA 436442 8% 15/08/2026   | USA             | USD                  | 978                  | —                     |
| 970                                   | GNMA 410064 8% 15/07/2025   | USA             | USD                  | 973                  | —                     |
| 959                                   | GNMA 003288 7,5% 20/09/2032 | USA             | USD                  | 968                  | —                     |
| 881                                   | GNMA 003097 7,5% 20/06/2031 | USA             | USD                  | 955                  | —                     |
| 917                                   | GNMA 356948 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 921                  | —                     |
| 918                                   | GNMA 400239 8,5% 15/07/2024 | USA             | USD                  | 921                  | —                     |
| 888                                   | GNMA 483358 7% 15/05/2029   | USA             | USD                  | 918                  | —                     |
| 867                                   | GNMA 393669 9% 15/01/2025   | USA             | USD                  | 884                  | —                     |
| 860                                   | GNMA 329893 8% 15/04/2023   | USA             | USD                  | 862                  | —                     |
| 847                                   | GNMA 356384 7% 15/07/2023   | USA             | USD                  | 852                  | —                     |
| 788                                   | GNMA 003163 7,5% 20/11/2031 | USA             | USD                  | 819                  | —                     |
| 803                                   | GNMA 442009 8% 15/03/2027   | USA             | USD                  | 806                  | —                     |
| 762                                   | GNMA 780618 8% 15/08/2027   | USA             | USD                  | 804                  | —                     |
| 797                                   | GNMA 374295 7% 15/12/2023   | USA             | USD                  | 802                  | —                     |
| 730                                   | GNMA 002934 7,5% 20/06/2030 | USA             | USD                  | 784                  | —                     |
| 752                                   | GNMA 002122 8% 20/11/2025   | USA             | USD                  | 783                  | —                     |
| 764                                   | GNMA 513020 7% 15/07/2029   | USA             | USD                  | 772                  | —                     |
| 729                                   | GNMA 002646 7,5% 20/09/2028 | USA             | USD                  | 765                  | —                     |
| 753                                   | GNMA 434329 7% 15/05/2029   | USA             | USD                  | 754                  | —                     |
| 706                                   | GNMA 451363 8% 15/08/2027   | USA             | USD                  | 738                  | —                     |
| 725                                   | GNMA 441831 8% 15/07/2027   | USA             | USD                  | 734                  | —                     |
| 712                                   | GNMA 002799 8% 20/08/2029   | USA             | USD                  | 714                  | —                     |
| 664                                   | GNMA 562203 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 702                  | —                     |
| 687                                   | GNMA 428919 7,5% 15/03/2027 | USA             | USD                  | 689                  | —                     |
| 683                                   | GNMA 545831 7% 15/07/2031   | USA             | USD                  | 685                  | —                     |
| 667                                   | GNMA 366313 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 671                  | —                     |
| 647                                   | GNMA 439445 8% 15/11/2026   | USA             | USD                  | 655                  | —                     |
| 605                                   | GNMA 003359 5% 20/03/2033   | USA             | USD                  | 641                  | —                     |
| 608                                   | GNMA 780077 8% 15/03/2025   | USA             | USD                  | 621                  | —                     |
| 608                                   | GNMA 361792 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 611                  | —                     |
| 600                                   | GNMA 530008 7% 15/06/2030   | USA             | USD                  | 601                  | —                     |
| 593                                   | GNMA 451507 8% 15/10/2027   | USA             | USD                  | 600                  | —                     |
| 580                                   | GNMA 003498 4,5% 20/01/2034 | USA             | USD                  | 595                  | —                     |
| 591                                   | GNMA 361477 7% 15/10/2023   | USA             | USD                  | 594                  | —                     |
| 587                                   | GNMA 441273 8% 15/10/2026   | USA             | USD                  | 588                  | —                     |
| 587                                   | GNMA 364320 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 588                  | —                     |
| 581                                   | GNMA 499462 7% 15/04/2029   | USA             | USD                  | 582                  | —                     |
| 574                                   | GNMA 361977 7% 15/09/2023   | USA             | USD                  | 575                  | —                     |
| 519                                   | GNMA 569702 7% 15/02/2032   | USA             | USD                  | 563                  | —                     |
| 561                                   | GNMA 352111 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 562                  | —                     |
| 542                                   | GNMA 431823 8% 15/12/2026   | USA             | USD                  | 543                  | —                     |
| 539                                   | GNMA 349673 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 540                  | —                     |
| 520                                   | GNMA 002495 6,5% 20/10/2027 | USA             | USD                  | 539                  | —                     |
| 511                                   | GNMA 423825 8% 15/06/2026   | USA             | USD                  | 529                  | —                     |
| 488                                   | GNMA 002824 7% 20/10/2029   | USA             | USD                  | 521                  | —                     |
| 493                                   | GNMA 002248 7,5% 20/07/2026 | USA             | USD                  | 516                  | —                     |
| 513                                   | GNMA 426127 7,5% 15/07/2026 | USA             | USD                  | 514                  | —                     |
| 487                                   | GNMA 002233 7,5% 20/06/2026 | USA             | USD                  | 511                  | —                     |
| 483                                   | GNMA 565347 7% 15/08/2031   | USA             | USD                  | 489                  | —                     |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 452                                   | GNMA 002485 7,5% 20/09/2027 | USA             | USD                  | 477                  | —                     |
| 467                                   | GNMA 456888 7% 15/05/2028   | USA             | USD                  | 475                  | —                     |
| 470                                   | GNMA 361644 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 471                  | —                     |
| 430                                   | GNMA 780622 8% 15/08/2027   | USA             | USD                  | 460                  | —                     |
| 450                                   | GNMA 340246 8% 15/02/2023   | USA             | USD                  | 452                  | —                     |
| 435                                   | GNMA 413346 8% 15/09/2025   | USA             | USD                  | 437                  | —                     |
| 430                                   | GNMA 380163 7% 15/12/2023   | USA             | USD                  | 433                  | —                     |
| 399                                   | GNMA 346463 7,5% 15/03/2023 | USA             | USD                  | 400                  | —                     |
| 389                                   | GNMA 353124 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 391                  | —                     |
| 376                                   | GNMA 430270 8% 15/10/2027   | USA             | USD                  | 379                  | —                     |
| 369                                   | GNMA 002391 6,5% 20/03/2027 | USA             | USD                  | 370                  | —                     |
| 346                                   | GNMA 561580 7% 15/09/2031   | USA             | USD                  | 366                  | —                     |
| 362                                   | GNMA 363084 7% 15/09/2023   | USA             | USD                  | 365                  | —                     |
| 361                                   | GNMA 483669 7% 15/11/2028   | USA             | USD                  | 361                  | —                     |
| 346                                   | GNMA 002218 7,5% 20/05/2026 | USA             | USD                  | 360                  | —                     |
| 350                                   | GNMA 001884 8% 20/10/2024   | USA             | USD                  | 358                  | —                     |
| 348                                   | GNMA 442119 7,5% 15/11/2026 | USA             | USD                  | 349                  | —                     |
| 347                                   | GNMA 357224 7% 15/10/2023   | USA             | USD                  | 349                  | —                     |
| 346                                   | GNMA 511830 7% 15/12/2030   | USA             | USD                  | 347                  | —                     |
| 329                                   | GNMA 446648 7% 15/07/2028   | USA             | USD                  | 341                  | —                     |
| 328                                   | GNMA 346961 7% 15/12/2023   | USA             | USD                  | 331                  | —                     |
| 325                                   | GNMA 362977 7% 15/07/2023   | USA             | USD                  | 327                  | —                     |
| 324                                   | GNMA 431786 8% 15/12/2026   | USA             | USD                  | 325                  | —                     |
| 320                                   | GNMA 584402 7% 15/05/2032   | USA             | USD                  | 324                  | —                     |
| 307                                   | GNMA 002378 7,5% 20/02/2027 | USA             | USD                  | 323                  | —                     |
| 309                                   | GNMA 338522 7,5% 15/12/2022 | USA             | USD                  | 310                  | —                     |
| 295                                   | GNMA 002605 7,5% 20/06/2028 | USA             | USD                  | 309                  | —                     |
| 296                                   | GNMA 002303 7,5% 20/10/2026 | USA             | USD                  | 307                  | —                     |
| 300                                   | GNMA 359914 7% 15/11/2023   | USA             | USD                  | 301                  | —                     |
| 287                                   | GNMA 334717 8% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 288                  | —                     |
| 282                                   | GNMA 370979 7% 15/12/2023   | USA             | USD                  | 284                  | —                     |
| 276                                   | GNMA 356680 7% 15/07/2023   | USA             | USD                  | 277                  | —                     |
| 276                                   | GNMA 348523 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 277                  | —                     |
| 271                                   | GNMA 001761 8% 20/06/2024   | USA             | USD                  | 273                  | —                     |
| 272                                   | GNMA 348080 7% 15/05/2023   | USA             | USD                  | 273                  | —                     |
| 252                                   | GNMA 002396 7,5% 20/03/2027 | USA             | USD                  | 267                  | —                     |
| 252                                   | GNMA 002322 7,5% 20/11/2026 | USA             | USD                  | 264                  | —                     |
| 258                                   | GNMA 458912 7% 15/08/2028   | USA             | USD                  | 263                  | —                     |
| 256                                   | GNMA 780371 8% 15/11/2022   | USA             | USD                  | 256                  | —                     |
| 255                                   | GNMA 003241 7,5% 20/05/2032 | USA             | USD                  | 255                  | —                     |
| 246                                   | GNMA 416234 7,5% 15/05/2026 | USA             | USD                  | 247                  | —                     |
| 239                                   | GNMA 492233 7% 15/05/2029   | USA             | USD                  | 241                  | —                     |
| 213                                   | GNMA 002826 8% 20/10/2029   | USA             | USD                  | 231                  | —                     |
| 226                                   | GNMA 510983 7% 15/06/2029   | USA             | USD                  | 227                  | —                     |
| 217                                   | GNMA 346745 7% 15/09/2023   | USA             | USD                  | 218                  | —                     |
| 208                                   | GNMA 002360 7,5% 20/01/2027 | USA             | USD                  | 217                  | —                     |
| 204                                   | GNMA 266861 7% 15/05/2023   | USA             | USD                  | 205                  | —                     |
| 203                                   | GNMA 349390 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 204                  | —                     |
| 197                                   | GNMA 345936 7% 15/10/2023   | USA             | USD                  | 198                  | —                     |
| 198                                   | GNMA 348825 8% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 198                  | —                     |
| 194                                   | GNMA 363745 7% 15/09/2023   | USA             | USD                  | 194                  | —                     |
| 192                                   | GNMA 498507 7% 15/03/2029   | USA             | USD                  | 193                  | —                     |
| 185                                   | GNMA 354302 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 186                  | —                     |
| 179                                   | GNMA 337539 7% 15/07/2023   | USA             | USD                  | 180                  | —                     |
| 172                                   | GNMA 350678 7% 15/07/2023   | USA             | USD                  | 172                  | —                     |
| 169                                   | GNMA 267933 7% 15/02/2028   | USA             | USD                  | 169                  | —                     |
| 166                                   | GNMA 780373 7% 15/12/2023   | USA             | USD                  | 166                  | —                     |
| 157                                   | GNMA 470637 7% 15/07/2029   | USA             | USD                  | 163                  | —                     |
| 162                                   | GNMA 453636 8% 15/09/2027   | USA             | USD                  | 162                  | —                     |
| 159                                   | GNMA 356587 8% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 159                  | —                     |
| 155                                   | GNMA 335008 7% 15/11/2022   | USA             | USD                  | 155                  | —                     |
| 152                                   | GNMA 000394 7,5% 20/10/2022 | USA             | USD                  | 152                  | —                     |
| 147                                   | GNMA 352023 7% 15/11/2023   | USA             | USD                  | 148                  | —                     |
| 142                                   | GNMA 442035 8% 15/10/2026   | USA             | USD                  | 144                  | —                     |
| 134                                   | GNMA 433317 8% 15/12/2026   | USA             | USD                  | 134                  | —                     |
| 129                                   | GNMA 345330 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 129                  | —                     |
| 116                                   | GNMA 498398 7% 15/02/2029   | USA             | USD                  | 118                  | —                     |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                | Descrizione                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 110                                                  | GNMA 000169 7,5% 20/09/2022 | USA             | USD                  | 110                  | —                     |
| 106                                                  | GNMA 352169 8% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 107                  | —                     |
| 98                                                   | GNMA 355812 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 98                   | —                     |
| 94                                                   | GNMA 449188 8% 15/10/2027   | USA             | USD                  | 96                   | —                     |
| 94                                                   | GNMA 349305 7,5% 15/02/2023 | USA             | USD                  | 94                   | —                     |
| 92                                                   | GNMA 352057 8% 15/10/2023   | USA             | USD                  | 93                   | —                     |
| 91                                                   | GNMA 449475 8% 15/09/2027   | USA             | USD                  | 93                   | —                     |
| 87                                                   | GNMA 780612 8,5% 15/08/2023 | USA             | USD                  | 87                   | —                     |
| 80                                                   | GNMA 780034 7% 15/08/2024   | USA             | USD                  | 81                   | —                     |
| 76                                                   | GNMA 002945 7,5% 20/07/2030 | USA             | USD                  | 81                   | —                     |
| 79                                                   | GNMA 584344 7% 15/04/2032   | USA             | USD                  | 79                   | —                     |
| 78                                                   | GNMA 000072 7,5% 20/08/2022 | USA             | USD                  | 78                   | —                     |
| 70                                                   | GNMA 002217 7% 20/05/2026   | USA             | USD                  | 72                   | —                     |
| 70                                                   | GNMA 001841 8% 20/08/2024   | USA             | USD                  | 71                   | —                     |
| 69                                                   | GNMA 359609 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 69                   | —                     |
| 68                                                   | GNMA 423069 8% 15/07/2027   | USA             | USD                  | 68                   | —                     |
| 65                                                   | GNMA 465218 7% 15/03/2029   | USA             | USD                  | 65                   | —                     |
| 64                                                   | GNMA 346372 7,5% 15/01/2023 | USA             | USD                  | 64                   | —                     |
| 61                                                   | GNMA 001790 8% 20/07/2024   | USA             | USD                  | 61                   | —                     |
| 57                                                   | GNMA 332717 7,5% 15/10/2022 | USA             | USD                  | 57                   | —                     |
| 56                                                   | GNMA 336024 8% 15/10/2022   | USA             | USD                  | 56                   | —                     |
| 53                                                   | GNMA 348694 8% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 53                   | —                     |
| 51                                                   | GNMA 002156 8% 20/01/2026   | USA             | USD                  | 52                   | —                     |
| 39                                                   | GNMA 342529 8% 15/02/2023   | USA             | USD                  | 39                   | —                     |
| 34                                                   | GNMA 329748 8% 15/01/2023   | USA             | USD                  | 34                   | —                     |
| 34                                                   | GNMA 334975 8% 15/09/2022   | USA             | USD                  | 34                   | —                     |
| 34                                                   | GNMA 355477 8% 15/05/2023   | USA             | USD                  | 34                   | —                     |
| 34                                                   | GNMA 351511 8% 15/03/2023   | USA             | USD                  | 34                   | —                     |
| 33                                                   | GNMA 360660 7% 15/07/2023   | USA             | USD                  | 33                   | —                     |
| 31                                                   | GNMA 001430 8% 20/10/2023   | USA             | USD                  | 31                   | —                     |
| 27                                                   | GNMA 282604 7% 15/01/2023   | USA             | USD                  | 27                   | —                     |
| 25                                                   | GNMA 352108 7% 15/08/2023   | USA             | USD                  | 25                   | —                     |
| 25                                                   | GNMA 313075 8% 15/08/2022   | USA             | USD                  | 25                   | —                     |
| 23                                                   | GNMA 337419 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 23                   | —                     |
| 23                                                   | GNMA 478702 7% 15/09/2029   | USA             | USD                  | 23                   | —                     |
| 22                                                   | GNMA 333763 7,5% 15/10/2022 | USA             | USD                  | 22                   | —                     |
| 21                                                   | GNMA 342462 7% 15/05/2023   | USA             | USD                  | 21                   | —                     |
| 21                                                   | GNMA 352087 8% 15/09/2023   | USA             | USD                  | 21                   | —                     |
| 16                                                   | GNMA 357212 7% 15/05/2023   | USA             | USD                  | 16                   | —                     |
| 14                                                   | GNMA 354698 8% 15/11/2023   | USA             | USD                  | 14                   | —                     |
| 11                                                   | GNMA 780386 7% 15/12/2023   | USA             | USD                  | 11                   | —                     |
| 6                                                    | GNMA 328966 7% 15/01/2023   | USA             | USD                  | 6                    | —                     |
| 3                                                    | GNMA 331477 7% 15/11/2022   | USA             | USD                  | 3                    | —                     |
| 2                                                    | GNMA 338261 7% 15/11/2022   | USA             | USD                  | 2                    | —                     |
| 2                                                    | GNMA 345286 7% 15/06/2023   | USA             | USD                  | 2                    | —                     |
| 1                                                    | GNMA 334995 7,5% 15/10/2022 | USA             | USD                  | 1                    | —                     |
|                                                      |                             |                 |                      | <b>605.384.770</b>   | <b>95,15</b>          |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                           |                             |                 |                      | <b>605.384.770</b>   | <b>95,15</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO</b> |                             |                 |                      | <b>605.384.770</b>   | <b>95,15</b>          |
| <b>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                         |                             |                 |                      | <b>605.384.770</b>   | <b>95,15</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                           |                             |                 |                      | <b>605.384.770</b>   | <b>95,15</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.200.000                                                                 | MPLX LP 4,875% 01/12/2024                                               | USA             | USD                  | 2.217.458            | 0,81                  |
| 2.200.000                                                                 | Dexia Credit Local SA, 144A 2,375% 20/09/2022                           | FRA             | USD                  | 2.200.587            | 0,80                  |
| 2.000.000                                                                 | Tencent Holdings Ltd., 144A 2,985% 19/01/2023                           | CHN             | USD                  | 1.996.351            | 0,73                  |
| 1.600.000                                                                 | Citigroup, Inc. 4,6% 09/03/2026                                         | USA             | USD                  | 1.604.908            | 0,59                  |
| 1.500.000                                                                 | General Dynamics Corp. 3,25% 01/04/2025                                 | USA             | USD                  | 1.488.952            | 0,54                  |
| 1.500.000                                                                 | BP Capital Markets America, Inc. 3,41% 11/02/2026                       | USA             | USD                  | 1.474.508            | 0,54                  |
| 1.500.000                                                                 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025                         | USA             | USD                  | 1.472.341            | 0,54                  |
| 1.500.000                                                                 | Cigna Corp. 1,25% 15/03/2026                                            | USA             | USD                  | 1.354.967            | 0,49                  |
| 1.300.000                                                                 | JPMorgan Chase & Co. 3,875% 10/09/2024                                  | USA             | USD                  | 1.298.850            | 0,47                  |
| 1.200.000                                                                 | Credit Suisse Group AG 4,55% 17/04/2026                                 | CHE             | USD                  | 1.174.992            | 0,43                  |
| 1.200.000                                                                 | SK Hynix, Inc., 144A 1,5% 19/01/2026                                    | KOR             | USD                  | 1.079.959            | 0,39                  |
| 1.100.000                                                                 | CVS Health Corp. 2,875% 01/06/2026                                      | USA             | USD                  | 1.048.806            | 0,38                  |
| 1.000.000                                                                 | Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025                                    | ESP             | USD                  | 1.001.183            | 0,37                  |
| 1.000.000                                                                 | Capital One Financial Corp. 4,25% 30/04/2025                            | USA             | USD                  | 998.114              | 0,36                  |
| 1.000.000                                                                 | Dominion Energy, Inc. 3,9% 01/10/2025                                   | USA             | USD                  | 995.456              | 0,36                  |
| 1.000.000                                                                 | Imperial Brands Finance plc, 144A 4,25% 21/07/2025                      | GBR             | USD                  | 991.260              | 0,36                  |
| 1.000.000                                                                 | TWDC Enterprises 18 Corp. 3,15% 17/09/2025                              | USA             | USD                  | 984.884              | 0,36                  |
| 1.000.000                                                                 | Elevance Health, Inc. 1,5% 15/03/2026                                   | USA             | USD                  | 914.359              | 0,33                  |
| 900.000                                                                   | Boeing Co. (The) 2,196% 04/02/2026                                      | USA             | USD                  | 812.636              | 0,30                  |
| 800.000                                                                   | T-Mobile US, Inc. 3,5% 15/04/2025                                       | USA             | USD                  | 783.451              | 0,29                  |
| 800.000                                                                   | Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 1,375% 21/10/2026                           | KOR             | USD                  | 726.905              | 0,27                  |
| 700.000                                                                   | HSBC Holdings plc 4,25% 18/08/2025                                      | GBR             | USD                  | 691.196              | 0,25                  |
| 700.000                                                                   | HSBC Holdings plc 4,18% 09/12/2025                                      | GBR             | USD                  | 689.675              | 0,25                  |
| 700.000                                                                   | Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026                                      | USA             | USD                  | 656.898              | 0,24                  |
| 600.000                                                                   | Harvest Operations Corp., 144A 4,2% 01/06/2023                          | KOR             | USD                  | 604.221              | 0,22                  |
| 600.000                                                                   | Morgan Stanley 4,35% 08/09/2026                                         | USA             | USD                  | 595.021              | 0,22                  |
| 600.000                                                                   | Korea East-West Power Co. Ltd., 144A 3,6% 06/05/2025                    | KOR             | USD                  | 594.307              | 0,22                  |
| 500.000                                                                   | Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027                              | USA             | USD                  | 551.043              | 0,20                  |
| 700.000                                                                   | International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S<br>1,5% 04/07/2027 | GBR             | EUR                  | 501.014              | 0,18                  |
| 500.000                                                                   | Parker-Hannifin Corp. 3,65% 15/06/2024                                  | USA             | USD                  | 497.102              | 0,18                  |
| 450.000                                                                   | Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028                                 | ZAF             | USD                  | 408.332              | 0,15                  |
| 400.000                                                                   | SF Holding Investment Ltd., Reg. S 4,125% 26/07/2023                    | CHN             | USD                  | 402.966              | 0,15                  |
| 400.000                                                                   | Occidental Petroleum Corp. 5,5% 01/12/2025                              | USA             | USD                  | 394.652              | 0,14                  |
| 400.000                                                                   | InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023                                         | NLD             | USD                  | 385.664              | 0,14                  |
| 600.000                                                                   | Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025                            | MAC             | USD                  | 380.820              | 0,14                  |
| 300.000                                                                   | BDO Unibank, Inc., Reg. S 2,95% 06/03/2023                              | PHL             | USD                  | 300.120              | 0,11                  |
| 300.000                                                                   | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,387% 15/06/2027                       | USA             | USD                  | 296.381              | 0,11                  |
| 350.000                                                                   | AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028                                | IRL             | USD                  | 295.142              | 0,11                  |
| 300.000                                                                   | EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026                           | USA             | USD                  | 277.295              | 0,10                  |
| 300.000                                                                   | MPT Operating Partnership LP 5% 15/10/2027                              | USA             | USD                  | 275.013              | 0,10                  |
| 500.000                                                                   | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026               | CHN             | USD                  | 274.000              | 0,10                  |
| 400.000                                                                   | Wynn Macau Ltd., 144A 5,625% 26/08/2028                                 | MAC             | USD                  | 247.514              | 0,09                  |
| 200.000                                                                   | DAE Funding LLC, 144A 1,55% 01/08/2024                                  | ARE             | USD                  | 187.482              | 0,07                  |
| 200.000                                                                   | Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026                                | GBR             | USD                  | 180.108              | 0,07                  |
| 200.000                                                                   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,75% 09/05/2027         | ISR             | USD                  | 171.074              | 0,06                  |
| 200.000                                                                   | Oriflame Investment Holding plc, 144A 5,125% 04/05/2026                 | CHE             | USD                  | 128.000              | 0,05                  |
| 100.000                                                                   | Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024                           | LUX             | EUR                  | 90.816               | 0,03                  |
| 50.000                                                                    | Bio-Rad Laboratories, Inc. 3,3% 15/03/2027                              | USA             | USD                  | 47.225               | 0,02                  |
|                                                                           |                                                                         |                 |                      | 36.744.008           | 13,41                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 14.000.000                                                                | Tesoro USA 2,5% 15/08/2023                                              | USA             | USD                  | 13.931.640           | 5,09                  |
| 12.000.000                                                                | Tesoro USA 2,75% 31/08/2023                                             | USA             | USD                  | 11.974.686           | 4,37                  |
| 11.300.000                                                                | Tesoro USA 2,75% 31/05/2023                                             | USA             | USD                  | 11.285.499           | 4,12                  |
| 11.000.000                                                                | Tesoro USA 2,875% 31/05/2025                                            | USA             | USD                  | 10.955.313           | 4,00                  |
| 9.600.000                                                                 | Tesoro USA 2,75% 15/11/2023                                             | USA             | USD                  | 9.574.125            | 3,49                  |
| 7.500.000                                                                 | Tesoro USA 2,875% 31/10/2023                                            | USA             | USD                  | 7.493.262            | 2,74                  |
| 7.300.000                                                                 | Tesoro USA 2,875% 30/11/2023                                            | USA             | USD                  | 7.292.158            | 2,66                  |
| 5.000.000                                                                 | Tesoro USA 2% 15/02/2023                                                | USA             | USD                  | 4.981.013            | 1,82                  |
| 5.000.000                                                                 | Tesoro USA 1,625% 31/05/2023                                            | USA             | USD                  | 4.942.969            | 1,80                  |
| 5.000.000                                                                 | Tesoro USA 1,375% 30/06/2023                                            | USA             | USD                  | 4.923.438            | 1,80                  |
| 4.000.000                                                                 | Tesoro USA 1,5% 28/02/2023                                              | USA             | USD                  | 3.967.005            | 1,45                  |
| 4.000.000                                                                 | Tesoro USA 1,625% 30/04/2023                                            | USA             | USD                  | 3.959.693            | 1,45                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 3.300.000                                                                            | Tesoro USA 2,625% 28/02/2023                                                          | USA             | USD                  | 3.298.304            | 1,20                  |
| 3.100.000                                                                            | Tesoro USA 1,125% 15/01/2025                                                          | USA             | USD                  | 2.956.867            | 1,08                  |
| 2.400.000                                                                            | Buono del Tesoro USA, FRN 0,625% 15/01/2026                                           | USA             | USD                  | 2.953.886            | 1,08                  |
| 1.070.000                                                                            | Titolo di Stato della Turchia 6,375% 14/10/2025                                       | TUR             | USD                  | 950.609              | 0,35                  |
| 800.000                                                                              | Titolo di Stato della Romania, 144A 4,875% 22/01/2024                                 | ROU             | USD                  | 798.038              | 0,29                  |
| 690.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 8,125% 21/05/2024                                      | COL             | USD                  | 717.128              | 0,26                  |
| 33.300.000                                                                           | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 8,9% 15/02/2023                   | DOM             | DOP                  | 606.062              | 0,22                  |
| 500.000                                                                              | Titolo di Stato del Perù 7,35% 21/07/2025                                             | PER             | USD                  | 540.813              | 0,20                  |
| 220.000                                                                              | Titolo di Stato delle Filippine 4,2% 21/01/2024                                       | PHL             | USD                  | 222.200              | 0,08                  |
| 225.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028                                     | IRQ             | USD                  | 202.794              | 0,07                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato del Pakistan, 144A 8,25% 30/09/2025                                   | PAK             | USD                  | 144.439              | 0,05                  |
| 130.000                                                                              | Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025                                                 | MEX             | USD                  | 121.872              | 0,04                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato della Tunisia, 144A 5,75% 30/01/2025                                  | TUN             | USD                  | 111.786              | 0,04                  |
| 100.000                                                                              | Tesoro USA 1,75% 15/05/2023                                                           | USA             | USD                  | 99.028               | 0,04                  |
|                                                                                      |                                                                                       |                 |                      | 109.004.627          | 39,79                 |
| <b>Obbligazioni quasi-governative</b>                                                |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 450.000                                                                              | Comision Federal de Electricidad, 144A 4,75% 23/02/2027                               | MEX             | USD                  | 431.951              | 0,16                  |
| 450.000                                                                              | Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026                                                        | COL             | USD                  | 417.420              | 0,15                  |
|                                                                                      |                                                                                       |                 |                      | 849.371              | 0,31                  |
| <b>Sovranazionale</b>                                                                |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 1.500.000                                                                            | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027                         | SP              | USD                  | 1.370.670            | 0,50                  |
|                                                                                      |                                                                                       |                 |                      | 1.370.670            | 0,50                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                                       |                 |                      | 147.968.676          | 54,01                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                       |                 |                      | 147.968.676          | 54,01                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>CARTE COMMERCIALI</b>                                                             |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Banche</b>                                                                        |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 2.200.000                                                                            | Toronto-Dominion Bank (The) 0% 10/02/2023                                             | CAN             | USD                  | 2.155.381            | 0,79                  |
|                                                                                      |                                                                                       |                 |                      | 2.155.381            | 0,79                  |
| <b>TOTALE CARTE COMMERCIALI</b>                                                      |                                                                                       |                 |                      | 2.155.381            | 0,79                  |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Titoli garantiti da attività</b>                                                  |                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 6.000.000                                                                            | Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO, Series 2021-1X, Reg. S, FRN 0,88% 17/04/2034 | IRL             | EUR                  | 6.036.971            | 2,21                  |
| 5.999.000                                                                            | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2021-9A, 144A, FRN 2,133% 20/01/2033 | CYM             | USD                  | 5.870.651            | 2,15                  |
| 6.000.000                                                                            | RR 14 Ltd., Series 2021-14A, 144A, FRN 2,164% 15/04/2036                              | CYM             | USD                  | 5.817.919            | 2,13                  |
| 3.000.000                                                                            | Dryden 44 Euro CLO BV, Series 2015-44A, 144A, FRN 0,88% 15/04/2034                    | IRL             | EUR                  | 3.049.389            | 1,12                  |
| 2.800.000                                                                            | Madison Park Euro Funding VIII DAC, Series 8A, 144A, FRN 0,82% 15/04/2032             | IRL             | EUR                  | 2.865.640            | 1,06                  |
| 2.700.000                                                                            | Blackrock European CLO IX DAC, Series 9A, 144A, FRN 0,9% 15/12/2032                   | IRL             | EUR                  | 2.739.341            | 1,00                  |
| 1.990.000                                                                            | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-PARK, 144A 2,959% 10/12/2030  | USA             | USD                  | 1.987.960            | 0,73                  |
| 2.000.000                                                                            | Bain Capital Credit CLO, Series 2018-1A, 144A, FRN 2,144% 23/04/2031                  | CYM             | USD                  | 1.963.295            | 0,72                  |
| 2.000.000                                                                            | BlueMountain Fuji US CLO III Ltd., Series 2017-3A, 144A, FRN 2,744% 15/01/2030        | CYM             | USD                  | 1.884.802            | 0,69                  |
| 2.000.000                                                                            | Long Point Park CLO Ltd., Series 2017-1A, 144A, FRN 2,744% 17/01/2030                 | USA             | USD                  | 1.884.109            | 0,69                  |
| 1.785.000                                                                            | Aimco CLO 11 Ltd., Series 2020-11A, 144A, FRN 2,174% 17/10/2034                       | CYM             | USD                  | 1.726.531            | 0,63                  |
| 1.660.140                                                                            | Towd Point Mortgage Trust, Series 2018-4, 144A, FRN 3% 25/06/2058                     | USA             | USD                  | 1.596.661            | 0,58                  |
| 1.287.388                                                                            | FNMA, Series 2016-C07, FRN 5,974% 25/05/2029                                          | USA             | USD                  | 1.332.258            | 0,49                  |
| 1.187.044                                                                            | FNMA, Series 2014-C04, FRN 6,524% 25/11/2024                                          | USA             | USD                  | 1.221.598            | 0,45                  |
| 1.249.230                                                                            | Mill City Mortgage Loan Trust, Series 2018-4, 144A, FRN 3,495% 25/04/2066             | USA             | USD                  | 1.215.122            | 0,44                  |
| 1.100.000                                                                            | Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd., 144A, FRN 2,193% 20/10/2034                 | CYM             | USD                  | 1.064.591            | 0,39                  |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.043.770                             | Ellington CLO III Ltd., Series 2018-3A, 144A, FRN<br>2,713% 20/07/2030                     | USA             | USD                  | 1.039.231            | 0,38                  |
| 1.000.000                             | BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC, Series 5A, 144A, FRN<br>1,55% 15/01/2033                  | IRL             | EUR                  | 977.249              | 0,36                  |
| 953.766                               | FNMA, Series 2015-C03, FRN 6,624% 25/07/2025                                               | USA             | USD                  | 965.861              | 0,35                  |
| 1.000.000                             | Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A, 144A, FRN<br>2,163% 20/01/2031        | CYM             | USD                  | 964.351              | 0,35                  |
| 1.000.000                             | Bain Capital Credit CLO, Series 2018-1A, 144A, FRN<br>2,334% 23/04/2031                    | CYM             | USD                  | 963.818              | 0,35                  |
| 1.000.000                             | CARLYLE US CLO Ltd., Series 2017-4A, 144A, FRN<br>2,894% 15/01/2030                        | CYM             | USD                  | 949.955              | 0,35                  |
| 1.000.000                             | Dryden 55 CLO Ltd., Series 2018-55A, 144A, FRN<br>2,944% 15/04/2031                        | CYM             | USD                  | 947.721              | 0,35                  |
| 900.000                               | Blackrock European CLO IX DAC, Series 9A, 144A, FRN<br>1,55% 15/12/2032                    | IRL             | EUR                  | 881.322              | 0,32                  |
| 838.902                               | FNMA, Series 2016-C01, FRN 8,574% 25/08/2028                                               | USA             | USD                  | 879.829              | 0,32                  |
| 820.000                               | DBCG Mortgage Trust, Series 2017-BBG, 144A, FRN<br>2,025% 15/06/2034                       | USA             | USD                  | 802.177              | 0,29                  |
| 747.760                               | FNMA, Series 2016-C05, FRN 6,074% 25/01/2029                                               | USA             | USD                  | 779.605              | 0,28                  |
| 766.175                               | FNMA, Series 2015-C02, FRN 5,624% 25/05/2025                                               | USA             | USD                  | 770.822              | 0,28                  |
| 740.766                               | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-<br>DN3, FRN 5,624% 25/08/2024 | USA             | USD                  | 746.765              | 0,27                  |
| 703.481                               | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2014-<br>HQ2, FRN 5,374% 25/09/2024 | USA             | USD                  | 711.898              | 0,26                  |
| 695.409                               | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-NXS6<br>2,399% 15/11/2049               | USA             | USD                  | 694.793              | 0,25                  |
| 674.919                               | FNMA, Series 2014-C02, FRN 4,224% 25/05/2024                                               | USA             | USD                  | 672.768              | 0,25                  |
| 600.000                               | Madison Park Euro Funding VIII DAC, Series 8A, 144A, FRN<br>1,7% 15/04/2032                | IRL             | EUR                  | 592.640              | 0,22                  |
| 572.500                               | FNMA, Series 2014-C01, FRN 6,024% 25/01/2024                                               | USA             | USD                  | 585.813              | 0,21                  |
| 600.000                               | BCC Middle Market CLO LLC, Series 2018-1A, 144A, FRN<br>3,213% 20/10/2030                  | CYM             | USD                  | 584.213              | 0,21                  |
| 550.729                               | FNMA, Series 2013-C01, FRN 6,874% 25/10/2023                                               | USA             | USD                  | 566.266              | 0,21                  |
| 570.331                               | Ameriquest Mortgage Securities, Inc., Series 2004-R9, FRN<br>2,644% 25/10/2034             | USA             | USD                  | 564.165              | 0,21                  |
| 516.971                               | FNMA, Series 2014-C03, FRN 4,524% 25/07/2024**                                             | USA             | USD                  | 517.873              | 0,19                  |
| 500.000                               | Ares European CLO VIII DAC, Series 8A, 144A, FRN<br>1,6% 17/04/2032                        | IRL             | EUR                  | 492.356              | 0,18                  |
| 467.076                               | FNMA, Series 2016-C06, FRN 5,874% 25/04/2029                                               | USA             | USD                  | 483.340              | 0,18                  |
| 500.000                               | AMMC CLO 21 Ltd., Series 2017-21A, 144A, FRN<br>3,386% 02/11/2030                          | CYM             | USD                  | 480.686              | 0,18                  |
| 456.955                               | FNMA, Series 2015-C01, FRN 5,924% 25/02/2025                                               | USA             | USD                  | 462.105              | 0,17                  |
| 400.000                               | Adagio CLO VIII DAC, Series VIII-A, 144A, FRN 1,65% 15/04/2032                             | IRL             | EUR                  | 393.893              | 0,14                  |
| 356.850                               | FNMA, Series 2014-C02, FRN 4,224% 25/05/2024                                               | USA             | USD                  | 357.043              | 0,13                  |
| 293.621                               | Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd., Series 2018, Reg. S, FRN<br>1,826% 11/01/2038   | SGP             | USD                  | 292.715              | 0,11                  |
| 277.808                               | FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2015-<br>HQ2, FRN 4,874% 25/05/2025 | USA             | USD                  | 278.990              | 0,10                  |
| 297.070                               | Commercial Mortgage Trust, Series 2006-GG7, FRN<br>6,214% 10/07/2038                       | USA             | USD                  | 237.805              | 0,09                  |
| 250.000                               | Cent CLO 21 Ltd., Series 2014-21A, 144A, FRN 4,425% 27/07/2030                             | CYM             | USD                  | 226.678              | 0,08                  |
| 250.000                               | Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, 144A,<br>FRN 3,644% 17/04/2031  | CYM             | USD                  | 218.959              | 0,08                  |
| 210.975                               | FNMA AL1734, FRN 2,043% 01/12/2036                                                         | USA             | USD                  | 210.561              | 0,08                  |
| 192.043                               | FNMA, Series 2014-C04, FRN 6,624% 25/11/2024                                               | USA             | USD                  | 193.832              | 0,07                  |
| 178.216                               | FNMA AD4757 4% 01/04/2025                                                                  | USA             | USD                  | 180.245              | 0,07                  |
| 162.938                               | FNMA, Series 2005-122, FRN 1,974% 25/01/2036                                               | USA             | USD                  | 161.560              | 0,06                  |
| 127.471                               | FNMA 851580, FRN 1,998% 01/03/2036                                                         | USA             | USD                  | 126.108              | 0,05                  |
| 124.440                               | FNMA 462032, FRN 2,265% 01/07/2035                                                         | USA             | USD                  | 124.921              | 0,05                  |
| 117.123                               | FNMA 733520, FRN 1,828% 01/08/2033                                                         | USA             | USD                  | 116.652              | 0,04                  |
| 114.584                               | Conseco Finance Securitizations Corp., Series 2002-2, FRN<br>7,424% 01/03/2033             | USA             | USD                  | 114.609              | 0,04                  |
| 99.896                                | Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-8, FRN<br>2,524% 25/09/2034            | USA             | USD                  | 97.523               | 0,04                  |
| 93.353                                | FNMA 711476, FRN 3,38% 01/05/2033                                                          | USA             | USD                  | 92.655               | 0,03                  |
| 86.901                                | FNMA 560911, FRN 3,012% 01/02/2030                                                         | USA             | USD                  | 85.806               | 0,03                  |
| 76.814                                | FNMA 796705, FRN 2,06% 01/09/2034                                                          | USA             | USD                  | 78.924               | 0,03                  |



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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 70.312                                | FNMA 879152, FRN 2,006% 01/11/2035                                                           | USA             | USD                  | 71.705               | 0,03                  |
| 69.284                                | FNMA 573828, FRN 2,395% 01/03/2031                                                           | USA             | USD                  | 68.585               | 0,03                  |
| 66.954                                | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2001-HE8, FRN 2,674% 25/02/2031 | CHE             | USD                  | 62.802               | 0,02                  |
| 65.756                                | Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Series 2004-HE6, FRN 2,304% 25/08/2034             | USA             | USD                  | 59.952               | 0,02                  |
| 57.310                                | FNMA 801337, FRN 2,051% 01/09/2034                                                           | USA             | USD                  | 58.803               | 0,02                  |
| 55.040                                | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2003-A, FRN 2,364% 25/03/2028                 | USA             | USD                  | 53.389               | 0,02                  |
| 53.698                                | FNMA 817290, FRN 2,122% 01/06/2035                                                           | USA             | USD                  | 53.304               | 0,02                  |
| 51.401                                | FNMA 732001, FRN 2,245% 01/09/2033                                                           | USA             | USD                  | 51.161               | 0,02                  |
| 46.794                                | FNMA 710545, FRN 2,522% 01/06/2033                                                           | USA             | USD                  | 48.630               | 0,02                  |
| 47.551                                | FNMA 995348, FRN 2,506% 01/03/2038                                                           | USA             | USD                  | 47.341               | 0,02                  |
| 48.589                                | FNMA 620036, FRN 1,469% 01/11/2032                                                           | USA             | USD                  | 46.723               | 0,02                  |
| 45.244                                | FNMA 800033, FRN 1,638% 01/12/2034                                                           | USA             | USD                  | 45.022               | 0,02                  |
| 40.091                                | FNMA 683673, FRN 2,375% 01/07/2033                                                           | USA             | USD                  | 40.097               | 0,01                  |
| 38.075                                | FNMA 825485, FRN 2,47% 01/08/2035                                                            | USA             | USD                  | 39.715               | 0,01                  |
| 40.625                                | FNMA 620042, FRN 1,469% 01/10/2032                                                           | USA             | USD                  | 39.106               | 0,01                  |
| 38.723                                | FNMA AL0354, FRN 1,683% 01/07/2036                                                           | USA             | USD                  | 38.523               | 0,01                  |
| 36.573                                | FNMA 917697, FRN 3,075% 01/04/2047                                                           | USA             | USD                  | 36.566               | 0,01                  |
| 32.510                                | FNMA 784140, FRN 2,974% 01/04/2036                                                           | USA             | USD                  | 32.397               | 0,01                  |
| 31.666                                | FNMA 723653, FRN 2,84% 01/07/2033                                                            | USA             | USD                  | 31.622               | 0,01                  |
| 30.792                                | FNMA 670347, FRN 3,583% 01/08/2032                                                           | USA             | USD                  | 30.646               | 0,01                  |
| 30.540                                | FNMA 593889, FRN 2,163% 01/07/2031                                                           | USA             | USD                  | 30.544               | 0,01                  |
| 27.795                                | FNMA 891332, FRN 2,248% 01/04/2036                                                           | USA             | USD                  | 28.632               | 0,01                  |
| 27.939                                | FNMA 687722, FRN 2,327% 01/02/2033                                                           | USA             | USD                  | 27.755               | 0,01                  |
| 26.725                                | FNMA 725970, FRN 2,836% 01/10/2034                                                           | USA             | USD                  | 26.676               | 0,01                  |
| 25.713                                | FNMA 888516, FRN 2,257% 01/11/2035                                                           | USA             | USD                  | 26.669               | 0,01                  |
| 26.536                                | FNMA AW0773, FRN 1,8% 01/02/2044                                                             | USA             | USD                  | 26.356               | 0,01                  |
| 24.988                                | FNMA 844532, FRN 2,137% 01/11/2035                                                           | USA             | USD                  | 25.989               | 0,01                  |
| 24.263                                | FNMA, Series 2005-58, FRN 1,874% 25/07/2035                                                  | USA             | USD                  | 24.178               | 0,01                  |
| 24.526                                | CWABS, Inc., Series 2004-1, FRN 2,374% 25/03/2034                                            | USA             | USD                  | 23.919               | 0,01                  |
| 23.456                                | FNMA 909377, FRN 2,053% 01/02/2037                                                           | USA             | USD                  | 23.910               | 0,01                  |
| 24.059                                | FNMA 705884, FRN 2,335% 01/04/2032                                                           | USA             | USD                  | 23.894               | 0,01                  |
| 23.728                                | FNMA 810106, FRN 2,724% 01/03/2035                                                           | USA             | USD                  | 23.593               | 0,01                  |
| 23.202                                | FNMA 809679, FRN 2,085% 01/02/2035                                                           | USA             | USD                  | 23.060               | 0,01                  |
| 21.139                                | FNMA AD0479, FRN 2,404% 01/11/2039                                                           | USA             | USD                  | 21.662               | 0,01                  |
| 21.332                                | FNMA 647903, FRN 2,052% 01/04/2027                                                           | USA             | USD                  | 21.344               | 0,01                  |
| 21.133                                | FNMA 868220, FRN 2,613% 01/03/2036                                                           | USA             | USD                  | 20.927               | 0,01                  |
| 20.815                                | FNMA 888715, FRN 1,824% 01/10/2035                                                           | USA             | USD                  | 20.653               | 0,01                  |
| 20.333                                | FNMA 658500, FRN 2,268% 01/09/2033                                                           | USA             | USD                  | 20.219               | 0,01                  |
| 19.801                                | FNMA 735642, FRN 1,524% 01/08/2042                                                           | USA             | USD                  | 20.140               | 0,01                  |
| 19.172                                | FNMA 726774, FRN 2,05% 01/02/2033                                                            | USA             | USD                  | 18.975               | 0,01                  |
| 18.907                                | FNMA 559800, FRN 1,724% 01/09/2040                                                           | USA             | USD                  | 18.938               | 0,01                  |
| 18.628                                | FNMA 396512, FRN 2,602% 01/08/2037                                                           | USA             | USD                  | 18.544               | 0,01                  |
| 17.432                                | FNMA 973151, FRN 2,405% 01/02/2038                                                           | USA             | USD                  | 17.874               | 0,01                  |
| 17.092                                | FNMA 703694, FRN 2,84% 01/04/2033                                                            | USA             | USD                  | 16.967               | 0,01                  |
| 16.540                                | FNMA 731491, FRN 2,385% 01/10/2033                                                           | USA             | USD                  | 16.439               | 0,01                  |
| 16.306                                | FNMA 551023, FRN 2,394% 01/03/2039                                                           | USA             | USD                  | 16.357               | 0,01                  |
| 15.674                                | FNMA 729175, FRN 2,863% 01/06/2034                                                           | USA             | USD                  | 16.270               | 0,01                  |
| 16.369                                | FNMA 356022, FRN 2,389% 01/05/2024                                                           | USA             | USD                  | 16.253               | 0,01                  |
| 14.087                                | FNMA 968557, FRN 2,408% 01/03/2038                                                           | USA             | USD                  | 13.945               | 0,01                  |
| 13.901                                | FNMA 822203, FRN 1,96% 01/03/2035                                                            | USA             | USD                  | 13.875               | 0,01                  |
| 13.815                                | FNMA 692208, FRN 2,523% 01/02/2033                                                           | USA             | USD                  | 13.670               | —                     |
| 13.539                                | FNMA 578706, FRN 1,88% 01/08/2031                                                            | USA             | USD                  | 13.524               | —                     |
| 13.604                                | FNMA 604921, FRN 2,123% 01/10/2032                                                           | USA             | USD                  | 13.515               | —                     |
| 13.234                                | FNMA 307678, FRN 2,309% 01/02/2025                                                           | USA             | USD                  | 13.142               | —                     |
| 11.982                                | FNMA 826179, FRN 1,927% 01/07/2035                                                           | USA             | USD                  | 11.941               | —                     |
| 11.947                                | FNMA 325073, FRN 2,723% 01/10/2025                                                           | USA             | USD                  | 11.919               | —                     |
| 11.980                                | FNMA 968562, FRN 2,383% 01/02/2038                                                           | USA             | USD                  | 11.855               | —                     |
| 11.757                                | FNMA 544781, FRN 4,775% 01/02/2030                                                           | USA             | USD                  | 11.789               | —                     |
| 10.937                                | FNMA 825398, FRN 2,223% 01/07/2035                                                           | USA             | USD                  | 11.247               | —                     |
| 10.655                                | FNMA 872506, FRN 3,274% 01/05/2036                                                           | USA             | USD                  | 10.708               | —                     |
| 10.459                                | Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC2, FRN 6,499% 25/04/2033               | USA             | USD                  | 10.679               | —                     |
| 10.588                                | FNMA 655009, FRN 2,29% 01/08/2032                                                            | USA             | USD                  | 10.530               | —                     |
| 10.310                                | FNMA 888779, FRN 1,962% 01/11/2036                                                           | USA             | USD                  | 10.518               | —                     |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                  | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 10.344                                | FNMA 674921, FRN 2,27% 01/02/2031                                                            | USA             | USD                  | 10.247               | —                     |
| 9.857                                 | FNMA 622667, FRN 2,125% 01/12/2031                                                           | USA             | USD                  | 9.767                | —                     |
| 9.600                                 | FNMA 545953, FRN 2,344% 01/09/2032                                                           | USA             | USD                  | 9.540                | —                     |
| 9.134                                 | FNMA 869217, FRN 2,094% 01/02/2036                                                           | USA             | USD                  | 9.357                | —                     |
| 9.014                                 | FNMA 688682, FRN 2,702% 01/03/2033                                                           | USA             | USD                  | 8.991                | —                     |
| 8.992                                 | FNMA 705118, FRN 2,643% 01/05/2033                                                           | USA             | USD                  | 8.890                | —                     |
| 8.254                                 | FNMA 815817, FRN 2,49% 01/02/2035                                                            | USA             | USD                  | 8.181                | —                     |
| 7.812                                 | FNMA 944510, FRN 3,048% 01/07/2037                                                           | USA             | USD                  | 8.092                | —                     |
| 7.990                                 | FNMA 925801, FRN 1,615% 01/12/2037                                                           | USA             | USD                  | 7.916                | —                     |
| 7.578                                 | FNMA 725245, FRN 2,354% 01/02/2034                                                           | USA             | USD                  | 7.530                | —                     |
| 6.949                                 | FNMA 685555, FRN 2,165% 01/01/2033                                                           | USA             | USD                  | 6.955                | —                     |
| 6.726                                 | FNMA 920549, FRN 1,85% 01/11/2036                                                            | USA             | USD                  | 6.701                | —                     |
| 6.524                                 | FNMA 852435, FRN 2,448% 01/02/2036                                                           | USA             | USD                  | 6.494                | —                     |
| 6.234                                 | FNMA 323484, FRN 2,388% 01/07/2027                                                           | USA             | USD                  | 6.225                | —                     |
| 6.195                                 | FNMA 910296, FRN 2,065% 01/03/2037                                                           | USA             | USD                  | 6.161                | —                     |
| 6.139                                 | FNMA 535229, FRN 2,513% 01/02/2030                                                           | USA             | USD                  | 6.083                | —                     |
| 5.263                                 | FNMA 863729, FRN 2,393% 01/01/2036                                                           | USA             | USD                  | 5.220                | —                     |
| 5.117                                 | FNMA 908412, FRN 2,525% 01/04/2037                                                           | USA             | USD                  | 5.086                | —                     |
| 5.090                                 | FNMA 734331, FRN 1,805% 01/07/2033                                                           | USA             | USD                  | 5.072                | —                     |
| 4.808                                 | FNMA 845069, FRN 1,874% 01/12/2035                                                           | USA             | USD                  | 4.777                | —                     |
| 4.484                                 | FNMA 675591, FRN 2,122% 01/11/2032                                                           | USA             | USD                  | 4.447                | —                     |
| 4.679                                 | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2004-HE7, FRN 2,624% 25/10/2034 | USA             | USD                  | 4.170                | —                     |
| 3.949                                 | FNMA 729066, FRN 2,215% 01/07/2033                                                           | USA             | USD                  | 3.950                | —                     |
| 3.960                                 | FNMA 806518, FRN 2,383% 01/01/2035                                                           | USA             | USD                  | 3.923                | —                     |
| 3.947                                 | FNMA 606199, FRN 2,075% 01/09/2031                                                           | USA             | USD                  | 3.922                | —                     |
| 3.481                                 | FNMA 323930, FRN 2,723% 01/10/2027                                                           | USA             | USD                  | 3.477                | —                     |
| 3.353                                 | FNMA 791578, FRN 2,198% 01/09/2034                                                           | USA             | USD                  | 3.331                | —                     |
| 3.214                                 | FNMA 705427, FRN 2,71% 01/04/2033                                                            | USA             | USD                  | 3.194                | —                     |
| 2.730                                 | FNMA 083490, FRN 2,625% 01/10/2028                                                           | USA             | USD                  | 2.737                | —                     |
| 2.649                                 | FNMA 404494, FRN 2,501% 01/05/2027                                                           | USA             | USD                  | 2.626                | —                     |
| 2.497                                 | FNMA 679856, FRN 1,7% 01/10/2032                                                             | USA             | USD                  | 2.479                | —                     |
| 2.489                                 | FNMA 535228, FRN 2,488% 01/12/2029                                                           | USA             | USD                  | 2.462                | —                     |
| 2.346                                 | FNMA 748100, FRN 2,03% 01/11/2033                                                            | USA             | USD                  | 2.328                | —                     |
| 2.078                                 | FNMA 780611, FRN 3,527% 01/06/2034                                                           | USA             | USD                  | 2.062                | —                     |
| 2.016                                 | FNMA 995608, FRN 3,441% 01/05/2036                                                           | USA             | USD                  | 2.013                | —                     |
| 1.800                                 | FNMA 735440, FRN 2,297% 01/11/2034                                                           | USA             | USD                  | 1.798                | —                     |
| 1.753                                 | FNMA 400121, FRN 2,249% 01/09/2027                                                           | USA             | USD                  | 1.748                | —                     |
| 1.502                                 | FNMA 836133, FRN 1,768% 01/09/2035                                                           | USA             | USD                  | 1.522                | —                     |
| 1.498                                 | FNMA 821626, FRN 1,769% 01/06/2035                                                           | USA             | USD                  | 1.496                | —                     |
| 1.481                                 | FNMA 681895, FRN 2,46% 01/04/2033                                                            | USA             | USD                  | 1.468                | —                     |
| 1.394                                 | FNMA 894571, FRN 2,812% 01/03/2036                                                           | USA             | USD                  | 1.448                | —                     |
| 1.448                                 | FNMA 655202, FRN 1,886% 01/05/2032                                                           | USA             | USD                  | 1.434                | —                     |
| 1.225                                 | FNMA 736411, FRN 2,1% 01/08/2033                                                             | USA             | USD                  | 1.265                | —                     |
| 1.348                                 | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2004-HE7, FRN 2,384% 25/10/2034 | USA             | USD                  | 1.179                | —                     |
| 947                                   | FNMA 815586, FRN 2,583% 01/03/2035                                                           | USA             | USD                  | 942                  | —                     |
| 774                                   | FNMA 734328, FRN 1,949% 01/06/2033                                                           | USA             | USD                  | 791                  | —                     |
| 67.680                                | FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust, Series 1998-5 7,42% 10/12/2024                              | USA             | USD                  | 771                  | —                     |
| 677                                   | FNMA 334439, FRN 2,432% 01/04/2024                                                           | USA             | USD                  | 676                  | —                     |
| 586                                   | FNMA 872502, FRN 3,442% 01/06/2036                                                           | USA             | USD                  | 607                  | —                     |
| 513                                   | FNMA 936591, FRN 1,775% 01/04/2037                                                           | USA             | USD                  | 521                  | —                     |
| 235                                   | FNMA 331477, FRN 2,205% 01/03/2025                                                           | USA             | USD                  | 234                  | —                     |
| 34                                    | FNMA 765993, FRN 2,171% 01/02/2034                                                           | USA             | USD                  | 34                   | —                     |
|                                       |                                                                                              |                 |                      | 66.891.962           | 24,41                 |
| <b>Obbligazioni societarie</b>        |                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.600.000                             | Wells Fargo & Co. 2,188% 30/04/2026                                                          | USA             | USD                  | 1.498.928            | 0,54                  |
| 1.500.000                             | Exelon Corp. 3,4% 15/04/2026                                                                 | USA             | USD                  | 1.457.389            | 0,52                  |
| 1.500.000                             | Bank of America Corp. 2,015% 13/02/2026                                                      | USA             | USD                  | 1.407.709            | 0,51                  |
| 1.250.000                             | GA Global Funding Trust, 144A 3,85% 11/04/2025                                               | USA             | USD                  | 1.227.481            | 0,45                  |
| 1.200.000                             | Citigroup, Inc. 4,044% 01/06/2024                                                            | USA             | USD                  | 1.197.324            | 0,44                  |
| 1.200.000                             | Morgan Stanley 3,737% 24/04/2024                                                             | USA             | USD                  | 1.196.333            | 0,44                  |
| 1.200.000                             | Bank of America Corp. 3,864% 23/07/2024                                                      | USA             | USD                  | 1.195.417            | 0,44                  |
| 1.000.000                             | Energy Transfer LP 4,25% 15/03/2023                                                          | USA             | USD                  | 999.762              | 0,36                  |
| 1.000.000                             | BNP Paribas SA, 144A 3,375% 09/01/2025                                                       | FRA             | USD                  | 977.819              | 0,36                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                      | Descrizione                                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.000.000                                                                  | Wells Fargo & Co. 1,654% 02/06/2024                              | USA             | USD                  | 977.152              | 0,36                  |
| 1.000.000                                                                  | Morgan Stanley 2,188% 28/04/2026                                 | USA             | USD                  | 937.435              | 0,34                  |
| 900.000                                                                    | Korea East-West Power Co. Ltd., 144A 3,875% 19/07/2023           | KOR             | USD                  | 905.854              | 0,33                  |
| 900.000                                                                    | JPMorgan Chase & Co. 3,559% 23/04/2024                           | USA             | USD                  | 897.620              | 0,33                  |
| 900.000                                                                    | AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027                                       | USA             | USD                  | 882.435              | 0,32                  |
| 900.000                                                                    | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,673% 08/03/2024                | USA             | USD                  | 879.590              | 0,32                  |
| 900.000                                                                    | Bank of America Corp. 3,384% 02/04/2026                          | USA             | USD                  | 873.561              | 0,32                  |
| 800.000                                                                    | National Bank of Canada 3,75% 09/06/2025                         | CAN             | USD                  | 794.592              | 0,29                  |
| 800.000                                                                    | Deutsche Bank AG 2,222% 18/09/2024                               | DEU             | USD                  | 771.784              | 0,28                  |
| 700.000                                                                    | Univision Communications, Inc., 144A 5,125% 15/02/2025           | USA             | USD                  | 660.100              | 0,24                  |
| 700.000                                                                    | Bank of Nova Scotia (The) 2,951% 11/03/2027                      | CAN             | USD                  | 659.093              | 0,24                  |
| 630.000                                                                    | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31/03/2025           | USA             | USD                  | 645.757              | 0,24                  |
| 600.000                                                                    | Berkshire Hathaway Energy Co. 4,05% 15/04/2025                   | USA             | USD                  | 604.424              | 0,22                  |
| 600.000                                                                    | JPMorgan Chase & Co. 3,845% 14/06/2025                           | USA             | USD                  | 594.663              | 0,22                  |
| 600.000                                                                    | Citigroup, Inc. 3,29% 17/03/2026                                 | USA             | USD                  | 580.791              | 0,21                  |
| 600.000                                                                    | Netflix, Inc., 144A 3,625% 15/06/2025                            | USA             | USD                  | 573.000              | 0,21                  |
| 500.000                                                                    | Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625% 01/03/2025                   | USA             | USD                  | 510.559              | 0,19                  |
| 500.000                                                                    | Protective Life Global Funding, 144A 3,218% 28/03/2025           | USA             | USD                  | 489.266              | 0,18                  |
| 500.000                                                                    | Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025                      | USA             | USD                  | 486.305              | 0,18                  |
| 500.000                                                                    | Netflix, Inc. 4,375% 15/11/2026                                  | USA             | USD                  | 483.065              | 0,18                  |
| 500.000                                                                    | GSK Consumer Healthcare Capital US LLC, 144A 3,375% 24/03/2027   | USA             | USD                  | 478.979              | 0,17                  |
| 500.000                                                                    | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,64% 24/02/2028                 | USA             | USD                  | 454.156              | 0,17                  |
| 500.000                                                                    | Coca-Cola Europacific Partners plc, 144A 1,5% 15/01/2027         | GBR             | USD                  | 444.045              | 0,16                  |
| 500.000                                                                    | Societe Generale SA, 144A 1,792% 09/06/2027                      | FRA             | USD                  | 437.006              | 0,16                  |
| 400.000                                                                    | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5,375% 15/01/2025     | USA             | USD                  | 376.542              | 0,14                  |
| 400.000                                                                    | Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025           | GBR             | USD                  | 372.556              | 0,14                  |
| 400.000                                                                    | JBS Finance Luxembourg SARL, 144A 2,5% 15/01/2027                | USA             | USD                  | 348.876              | 0,13                  |
| 400.000                                                                    | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026                            | USA             | USD                  | 314.286              | 0,11                  |
| 400.000                                                                    | Sands China Ltd., 144A 2,55% 08/03/2027                          | MAC             | USD                  | 291.974              | 0,11                  |
| 300.000                                                                    | TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026                           | USA             | USD                  | 290.109              | 0,11                  |
| 300.000                                                                    | Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028              | USA             | USD                  | 286.580              | 0,10                  |
| 300.000                                                                    | Centene Corp. 3,375% 15/02/2030                                  | USA             | USD                  | 255.275              | 0,09                  |
| 300.000                                                                    | NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026                           | USA             | USD                  | 236.348              | 0,09                  |
| 300.000                                                                    | Melco Resorts Finance Ltd., 144A 4,875% 06/06/2025               | HKG             | USD                  | 224.628              | 0,08                  |
| 200.000                                                                    | CCO Holdings LLC, 144A 4% 01/03/2023                             | USA             | USD                  | 198.832              | 0,07                  |
| 200.000                                                                    | Grand Canyon University 4,125% 01/10/2024                        | USA             | USD                  | 191.200              | 0,07                  |
| 200.000                                                                    | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026                    | USA             | USD                  | 184.460              | 0,07                  |
| 200.000                                                                    | Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026                         | FRA             | USD                  | 180.354              | 0,07                  |
| 200.000                                                                    | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025                   | USA             | USD                  | 173.387              | 0,06                  |
| 500.000                                                                    | Diamond Sports Group LLC, Reg. S 5,375% 15/08/2026               | USA             | USD                  | 125.625              | 0,05                  |
| 100.000                                                                    | Amgen, Inc. 2,2% 21/02/2027                                      | USA             | USD                  | 91.903               | 0,03                  |
| 130.590                                                                    | Party City Holdings, Inc., 144A, FRN 5,75% 15/07/2025            | USA             | USD                  | 89.611               | 0,03                  |
| 100.000                                                                    | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026                    | USA             | USD                  | 88.472               | 0,03                  |
| 78.028                                                                     | Anagram International, Inc., 144A 0% 15/08/2026                  | USA             | USD                  | 80.663               | 0,03                  |
| 41.500                                                                     | United Airlines Pass-Through Trust 4,875% 15/07/2027             | USA             | USD                  | 39.471               | 0,01                  |
| 1.300.000                                                                  | Mesquite Energy, Inc. 7,75% 15/06/2021 <sup>s</sup>              | USA             | USD                  | 19.500               | 0,01                  |
| 356                                                                        | Ambac Assurance Corp., 144A 5,1% Perpetual                       | USA             | USD                  | 325                  | —                     |
|                                                                            |                                                                  |                 |                      | 31.640.371           | 11,55                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                   |                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 3.670.000                                                                  | New York State Urban Development Corp. 2,25% 15/03/2026          | USA             | USD                  | 3.509.789            | 1,27                  |
| 377.000.000                                                                | Buono del Tesoro giapponese 0% 20/06/2023                        | JPN             | JPY                  | 2.781.457            | 1,02                  |
| 2.215.000                                                                  | San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 2,63% 01/08/2022  | USA             | USD                  | 2.215.777            | 0,81                  |
| 1.600.000                                                                  | Colorado Bridge Enterprise 0,923% 31/12/2023                     | USA             | USD                  | 1.544.823            | 0,56                  |
| 855.000                                                                    | Texas State University System 2,351% 15/03/2026                  | USA             | USD                  | 817.991              | 0,30                  |
| 625.000                                                                    | Golden State Tobacco Securitization Corp. 3,85% 01/06/2050       | USA             | USD                  | 564.501              | 0,21                  |
| 470.000                                                                    | Massachusetts State College Building Authority 2,256% 01/05/2026 | USA             | USD                  | 447.433              | 0,16                  |
| 440.000                                                                    | City & County Honolulu 2,233% 01/07/2024                         | USA             | USD                  | 429.920              | 0,16                  |
| 320.000                                                                    | State of Illinois 5,1% 01/06/2033                                | USA             | USD                  | 322.334              | 0,12                  |
| 270.000                                                                    | Metropolitan Transportation Authority 4% 15/11/2045              | USA             | USD                  | 243.005              | 0,09                  |
|                                                                            |                                                                  |                 |                      | 12.877.030           | 4,70                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                 |                                                                  |                 |                      | 111.409.363          | 40,66                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                                  |                 |                      | 113.564.744          | 41,45                 |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO<br>MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 12.326.925                            | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 1.226.701                             | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 60.686                                | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 728                                   | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                                                                                                | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| 911                                   | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                                                                                                | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| 1.171                                 | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                                                                                                                | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.052.491                             | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**                                                                                           | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 418.294                               | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022**                                                                                          | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>261.533.420</b>   | <b>95,46</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin U.S. Opportunities Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 299.405                               | Aptiv plc                                                                      | USA             | USD                  | 26.668.003           | 0,47                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 26.668.003           | 0,47                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 72.906                                | Tesla, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 49.096.359           | 0,87                  |
| 1.249.210                             | Rivian Automotive, Inc. 'A'                                                    | USA             | USD                  | 32.154.665           | 0,57                  |
| 1.483.976                             | Lucid Group, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 25.465.028           | 0,45                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 106.716.052          | 1,89                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 724.957                               | Monster Beverage Corp.                                                         | USA             | USD                  | 67.203.514           | 1,19                  |
| 245.525                               | Constellation Brands, Inc. 'A'                                                 | USA             | USD                  | 57.222.057           | 1,01                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 124.425.571          | 2,20                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.627.160                             | Heron Therapeutics, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 7.329.776            | 0,13                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 7.329.776            | 0,13                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 290.736                               | MSCI, Inc.                                                                     | USA             | USD                  | 119.826.842          | 2,12                  |
| 277.543                               | S&P Global, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 93.548.644           | 1,65                  |
| 357.839                               | Intercontinental Exchange, Inc.                                                | USA             | USD                  | 33.651.180           | 0,59                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 247.026.666          | 4,36                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 272.220                               | Linde plc                                                                      | GBR             | USD                  | 78.271.416           | 1,39                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 78.271.416           | 1,39                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 347.047                               | Republic Services, Inc.                                                        | USA             | USD                  | 45.418.041           | 0,80                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 45.418.041           | 0,80                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 468.299                               | NextEra Energy, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 36.274.441           | 0,64                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 36.274.441           | 0,64                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 241.303                               | Walt Disney Co. (The)                                                          | USA             | USD                  | 22.779.003           | 0,40                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 22.779.003           | 0,40                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 565.667                               | SBA Communications Corp.                                                       | USA             | USD                  | 181.041.723          | 3,20                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 181.041.723          | 3,20                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 328.450                               | Freshpet, Inc.                                                                 | USA             | USD                  | 17.043.271           | 0,30                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 17.043.271           | 0,30                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 788.120                               | Edwards Lifesciences Corp.                                                     | USA             | USD                  | 74.942.331           | 1,32                  |
| 356.917                               | Intuitive Surgical, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 71.636.811           | 1,27                  |
| 3.852.559                             | Figs, Inc. 'A'                                                                 | USA             | USD                  | 35.096.812           | 0,62                  |
| 86.384                                | IDEXX Laboratories, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 30.297.460           | 0,54                  |
| 376.116                               | Nevro Corp.                                                                    | USA             | USD                  | 16.485.164           | 0,29                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 228.458.578          | 4,04                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 352.291                               | UnitedHealth Group, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 180.947.226          | 3,20                  |
| 687.770                               | Guardant Health, Inc.                                                          | USA             | USD                  | 27.744.642           | 0,49                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 208.691.868          | 3,69                  |
|                                       | <b>Tecnologia sanitaria</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 380.364                               | Veeva Systems, Inc. 'A'                                                        | USA             | USD                  | 75.327.287           | 1,33                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 75.327.287           | 1,33                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 61.370                                | Chipotle Mexican Grill, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 80.226.546           | 1,42                  |
| 677.319                               | Dutch Bros, Inc. 'A'                                                           | USA             | USD                  | 21.437.146           | 0,38                  |
| 1.185.663                             | Sweetgreen, Inc. 'A'                                                           | USA             | USD                  | 13.812.974           | 0,24                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 115.476.666          | 2,04                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 217.085                                                    | Honeywell International, Inc.      | USA             | USD                  | 37.731.544           | 0,67                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 37.731.544           | 0,67                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                         |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 94.540                                                     | Alphabet, Inc. 'A'                 | USA             | USD                  | 206.027.240          | 3,64                  |
| 478.256                                                    | Meta Platforms, Inc. 'A'           | USA             | USD                  | 77.118.780           | 1,36                  |
| 457.346                                                    | ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'    | USA             | USD                  | 15.202.181           | 0,27                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 298.348.201          | 5,27                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.722.233                                                  | Amazon.com, Inc.                   | USA             | USD                  | 395.338.367          | 6,99                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 395.338.367          | 6,99                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 899.854                                                    | Mastercard, Inc. 'A'               | USA             | USD                  | 283.885.940          | 5,02                  |
| 569.132                                                    | Visa, Inc. 'A'                     | USA             | USD                  | 112.056.399          | 1,98                  |
| 196.991                                                    | Snowflake, Inc. 'A'                | USA             | USD                  | 27.393.568           | 0,48                  |
| 751.650                                                    | Shopify, Inc. 'A'                  | CAN             | USD                  | 23.481.546           | 0,41                  |
| 236.154                                                    | Okta, Inc.                         | USA             | USD                  | 21.348.322           | 0,38                  |
| 2.016.554                                                  | Marqeta, Inc. 'A'                  | USA             | USD                  | 16.354.253           | 0,29                  |
| 139.345                                                    | Cloudflare, Inc. 'A'               | USA             | USD                  | 6.096.344            | 0,11                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 490.616.372          | 8,67                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>            |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 597.886                                                    | Danaher Corp.                      | USA             | USD                  | 151.576.059          | 2,68                  |
| 405.110                                                    | West Pharmaceutical Services, Inc. | USA             | USD                  | 122.493.111          | 2,17                  |
| 85.893                                                     | Thermo Fisher Scientific, Inc.     | USA             | USD                  | 46.663.949           | 0,82                  |
| 150.042                                                    | Illumina, Inc.                     | USA             | USD                  | 27.661.743           | 0,49                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 348.394.862          | 6,16                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 4.086.778                                                  | Proterra, Inc.                     | USA             | USD                  | 18.962.650           | 0,34                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 18.962.650           | 0,34                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.492.167                                                  | AstraZeneca plc, ADR               | GBR             | USD                  | 98.587.474           | 1,74                  |
| 536.721                                                    | Catalent, Inc.                     | USA             | USD                  | 57.584.796           | 1,02                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 156.172.270          | 2,76                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.545.379                                                  | CoStar Group, Inc.                 | USA             | USD                  | 93.356.345           | 1,65                  |
| 360.735                                                    | TransUnion                         | USA             | USD                  | 28.855.193           | 0,51                  |
| 1.666.392                                                  | Legalzoom.com, Inc.                | USA             | USD                  | 18.313.648           | 0,32                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 140.525.186          | 2,48                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                   |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 395.302                                                    | Union Pacific Corp.                | USA             | USD                  | 84.310.011           | 1,49                  |
| 1.145.074                                                  | Uber Technologies, Inc.            | USA             | USD                  | 23.428.214           | 0,41                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 107.738.225          | 1,90                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 898.157                                                    | NVIDIA Corp.                       | USA             | USD                  | 136.151.620          | 2,41                  |
| 237.318                                                    | Monolithic Power Systems, Inc.     | USA             | USD                  | 91.139.605           | 1,61                  |
| 386.213                                                    | Analog Devices, Inc.               | USA             | USD                  | 56.421.857           | 1,00                  |
| 59.453                                                     | ASML Holding NV, ADR               | NLD             | USD                  | 28.292.494           | 0,50                  |
| 398.461                                                    | GLOBALFOUNDRIES, Inc.              | USA             | USD                  | 16.073.917           | 0,28                  |
|                                                            |                                    |                 |                      | 328.079.493          | 5,80                  |
| <b>Software</b>                                            |                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.232.144                                                  | Microsoft Corp.                    | USA             | USD                  | 316.451.544          | 5,59                  |
| 383.400                                                    | ServiceNow, Inc.                   | USA             | USD                  | 182.314.368          | 3,22                  |
| 280.471                                                    | Intuit, Inc.                       | USA             | USD                  | 108.104.742          | 1,91                  |
| 272.337                                                    | Adobe, Inc.                        | USA             | USD                  | 99.691.682           | 1,76                  |
| 273.314                                                    | Synopsys, Inc.                     | USA             | USD                  | 83.005.462           | 1,47                  |
| 724.098                                                    | Bill.com Holdings, Inc.            | USA             | USD                  | 79.607.334           | 1,41                  |
| 363.701                                                    | Salesforce, Inc.                   | USA             | USD                  | 60.025.213           | 1,06                  |
| 149.317                                                    | Roper Technologies, Inc.           | USA             | USD                  | 58.927.954           | 1,04                  |
| 312.798                                                    | Workday, Inc. 'A'                  | USA             | USD                  | 43.660.345           | 0,77                  |
| 123.677                                                    | Paycom Software, Inc.              | USA             | USD                  | 34.644.401           | 0,61                  |
| 101.891                                                    | Tyler Technologies, Inc.           | USA             | USD                  | 33.876.720           | 0,60                  |
| 167.388                                                    | Atlassian Corp. plc 'A'            | USA             | USD                  | 31.368.511           | 0,55                  |



## Franklin U.S. Opportunities Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 185.749                               | Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'                                                                                            | USA             | USD                  | 31.309.851           | 0,55                  |
| 791.944                               | HashiCorp, Inc. 'A'                                                                                                       | USA             | USD                  | 23.314.831           | 0,41                  |
| 943.647                               | Confluent, Inc. 'A'                                                                                                       | USA             | USD                  | 21.930.356           | 0,39                  |
| 144.556                               | Monday.com Ltd.                                                                                                           | USA             | USD                  | 14.912.397           | 0,26                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 1.223.145.711        | 21,60                 |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.926.602                             | Apple, Inc.                                                                                                               | USA             | USD                  | 263.405.025          | 4,66                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 263.405.025          | 4,66                  |
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 564.694                               | NIKE, Inc. 'B'                                                                                                            | USA             | USD                  | 57.711.727           | 1,02                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 57.711.727           | 1,02                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                 |                      | 5.387.117.995        | 95,20                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                 |                      | 5.387.117.995        | 95,20                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 214.285                               | Space Exploration Technologies Corp. 'A'***                                                                               | USA             | USD                  | 14.999.950           | 0,27                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 14.999.950           | 0,27                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 553.729                               | Optoro, Inc. 'E', Preference**                                                                                            | USA             | USD                  | 9.247.385            | 0,16                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 9.247.385            | 0,16                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 55.200                                | Oddity Tech Ltd.**                                                                                                        | ISR             | USD                  | 21.440.422           | 0,38                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 21.440.422           | 0,38                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 504.854                               | Tempus Labs, Inc. 'F', Preference**                                                                                       | USA             | USD                  | 13.772.109           | 0,24                  |
| 134.608                               | Tempus Labs, Inc. 'G', Preference**                                                                                       | USA             | USD                  | 3.672.024            | 0,07                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 17.444.133           | 0,31                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.260.432                             | Fanatics Holdings, Inc.**                                                                                                 | USA             | USD                  | 74.099.374           | 1,31                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 74.099.374           | 1,31                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 140.950                               | Databricks, Inc. 'G'***                                                                                                   | USA             | USD                  | 14.053.542           | 0,25                  |
| 17.511                                | Canva, Inc.**                                                                                                             | AUS             | USD                  | 9.779.012            | 0,17                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 23.832.554           | 0,42                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 354.024                               | Proterra, Inc., Escrow Account**                                                                                          | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Software</b>                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.182.726                             | Lacework, Inc. 'D', Preference**                                                                                          | USA             | USD                  | 21.371.462           | 0,38                  |
| 2.719.500                             | Tanium, Inc. 'G', Preference**                                                                                            | USA             | USD                  | 20.505.098           | 0,36                  |
| 2.052.000                             | Talkdesk, Inc. 'C', Preference**                                                                                          | USA             | USD                  | 15.800.607           | 0,28                  |
| 17.274                                | Celonis SE 'D'***                                                                                                         | DEU             | USD                  | 6.387.752            | 0,12                  |
| 332.838                               | OneTrust LLC**                                                                                                            | USA             | USD                  | 3.888.779            | 0,07                  |
| 6.621                                 | Celonis SE**                                                                                                              | DEU             | USD                  | 2.448.380            | 0,04                  |
| 3.698.772                             | ClearMotion, Inc. 'D' Preference**                                                                                        | USA             | USD                  | 210.926              | —                     |
| 2.135.940                             | ClearMotion, Inc. 'C' Preference**                                                                                        | USA             | USD                  | 121.804              | —                     |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 70.734.808           | 1,25                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                 |                      | 231.798.626          | 4,10                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                       | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                                   |                 |                      |                      |                       |
| <b>Software</b>                                                                                                                                 |                                   |                 |                      |                      |                       |
| 186.750                                                                                                                                         | ClearMotion, Inc. 01/02/2049**    | USA             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                   |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                                   |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                                   |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                                   |                 |                      |                      |                       |
| 373.500                                                                                                                                         | ClearMotion, Inc. 7% 21/12/2022** | USA             | USD                  | 507.960              | 0,01                  |
|                                                                                                                                                 |                                   |                 |                      | 507.960              | 0,01                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                   |                 |                      | 507.960              | 0,01                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                   |                 |                      | 232.306.586          | 4,11                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                   |                 |                      | <b>5.619.424.581</b> | <b>99,31</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Franklin UK Equity Income Fund

(Valuta - GBP)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 21.992                                | BAE Systems plc                                                                | GBR             | GBP                  | 182.902              | 2,29                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 182.902              | 2,29                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 10.080                                | Close Brothers Group plc                                                       | GBR             | GBP                  | 104.092              | 1,31                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 104.092              | 1,31                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 4.900                                 | Diageo plc                                                                     | GBR             | GBP                  | 173.864              | 2,18                  |
| 15.863                                | Britvic plc                                                                    | GBR             | GBP                  | 129.170              | 1,62                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 303.034              | 3,80                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 52.200                                | Ashmore Group plc                                                              | GBR             | GBP                  | 116.000              | 1,45                  |
| 8.500                                 | Intermediate Capital Group plc                                                 | GBR             | GBP                  | 111.636              | 1,40                  |
| 9.700                                 | St. James's Place plc                                                          | GBR             | GBP                  | 107.218              | 1,34                  |
| 5.500                                 | Rathbones Group plc                                                            | GBR             | GBP                  | 106.810              | 1,34                  |
| 15.140                                | IG Group Holdings plc                                                          | GBR             | GBP                  | 104.972              | 1,32                  |
| 3.600                                 | Schroders plc                                                                  | GBR             | GBP                  | 96.609               | 1,21                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 643.245              | 8,06                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 3.426                                 | Victrix plc                                                                    | GBR             | GBP                  | 61.372               | 0,77                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 61.372               | 0,77                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 39.140                                | DS Smith plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 108.897              | 1,37                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 108.897              | 1,37                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 57.677                                | M&G plc                                                                        | GBR             | GBP                  | 112.327              | 1,41                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 112.327              | 1,41                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 10.646                                | SSE plc                                                                        | GBR             | GBP                  | 172.597              | 2,16                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 172.597              | 2,16                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 4.600                                 | Spectris plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 125.192              | 1,57                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 125.192              | 1,57                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 17.500                                | Land Securities Group plc                                                      | GBR             | GBP                  | 116.662              | 1,46                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 116.662              | 1,46                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                 |                      |                      |                       |
| 51.300                                | Tesco plc                                                                      | GBR             | GBP                  | 131.341              | 1,65                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 131.341              | 1,65                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 4.200                                 | Cranswick plc                                                                  | GBR             | GBP                  | 129.205              | 1,62                  |
| 7.763                                 | Associated British Foods plc                                                   | GBR             | GBP                  | 123.052              | 1,54                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 252.257              | 3,16                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 9.506                                 | Smith & Nephew plc                                                             | GBR             | GBP                  | 109.208              | 1,37                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 109.208              | 1,37                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 7.000                                 | Persimmon plc                                                                  | GBR             | GBP                  | 130.833              | 1,64                  |
| 5.200                                 | Bellway plc                                                                    | GBR             | GBP                  | 112.314              | 1,41                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 243.147              | 3,05                  |
|                                       | <b>Prodotti per la casa</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.884                                 | Reckitt Benckiser Group plc                                                    | GBR             | GBP                  | 178.191              | 2,23                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 178.191              | 2,23                  |
|                                       | <b>Conglomerati industriali</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                 | DCC plc                                                                        | GBR             | GBP                  | 153.331              | 1,92                  |
| 8.929                                 | Smiths Group plc                                                               | GBR             | GBP                  | 125.436              | 1,57                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 278.767              | 3,49                  |

## Franklin UK Equity Income Fund (segue)

(Valuta - GBP)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Assicurazioni</b>                                                                 |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 33.404                                                                               | Phoenix Group Holdings plc      | GBR             | GBP                  | 197.700              | 2,48                  |
| 78.800                                                                               | Legal & General Group plc       | GBR             | GBP                  | 189.253              | 2,37                  |
| 49.000                                                                               | Direct Line Insurance Group plc | GBR             | GBP                  | 123.554              | 1,55                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 510.507              | 6,40                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 9.700                                                                                | IMI plc                         | GBR             | GBP                  | 114.289              | 1,43                  |
| 19.420                                                                               | Bodycote plc                    | GBR             | GBP                  | 102.659              | 1,29                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 216.948              | 2,72                  |
| <b>Media</b>                                                                         |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 15.116                                                                               | WPP plc                         | GBR             | GBP                  | 125.434              | 1,57                  |
| 20.502                                                                               | Informa plc                     | GBR             | GBP                  | 108.811              | 1,36                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 234.245              | 2,93                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 4.300                                                                                | Rio Tinto plc                   | GBR             | GBP                  | 211.191              | 2,65                  |
| 6.850                                                                                | BHP Group Ltd.                  | GBR             | GBP                  | 156.911              | 1,97                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 368.102              | 4,62                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                         |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 2.400                                                                                | Next plc                        | GBR             | GBP                  | 140.850              | 1,77                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 140.850              | 1,77                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                               |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 19.200                                                                               | National Grid plc               | GBR             | GBP                  | 202.693              | 2,54                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 202.693              | 2,54                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                        |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 18.600                                                                               | Shell plc                       | GBR             | GBP                  | 397.926              | 4,99                  |
| 84.000                                                                               | BP plc                          | GBR             | GBP                  | 324.014              | 4,06                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 721.940              | 9,05                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                                               |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 10.750                                                                               | Unilever plc                    | GBR             | GBP                  | 402.516              | 5,05                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 402.516              | 5,05                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 3.400                                                                                | AstraZeneca plc                 | GBR             | GBP                  | 368.466              | 4,62                  |
| 17.800                                                                               | GSK plc                         | GBR             | GBP                  | 315.139              | 3,95                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 683.605              | 8,57                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                                         |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 8.300                                                                                | RELX plc                        | GBR             | GBP                  | 185.128              | 2,32                  |
| 25.000                                                                               | Pagegroup plc                   | GBR             | GBP                  | 100.592              | 1,26                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 285.720              | 3,58                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 8.000                                                                                | Burberry Group plc              | GBR             | GBP                  | 131.843              | 1,65                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 131.843              | 1,65                  |
| <b>Tabacco</b>                                                                       |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 8.200                                                                                | British American Tobacco plc    | GBR             | GBP                  | 288.743              | 3,62                  |
| 11.718                                                                               | Imperial Brands plc             | GBR             | GBP                  | 215.509              | 2,70                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 504.252              | 6,32                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 1.200                                                                                | Ferguson plc                    | GBR             | GBP                  | 110.431              | 1,39                  |
| 4.031                                                                                | Bunzl plc                       | GBR             | GBP                  | 109.975              | 1,38                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 220.406              | 2,77                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                         |                                 |                 |                      |                      |                       |
| 97.924                                                                               | Vodafone Group plc              | GBR             | GBP                  | 125.081              | 1,57                  |
|                                                                                      |                                 |                 |                      | 125.081              | 1,57                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                 |                 |                      | 7.871.939            | 98,69                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                 |                 |                      | 7.871.939            | 98,69                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                 |                 |                      | <b>7.871.939</b>     | <b>98,69</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton All China Equity Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 9.800                                 | SF Holding Co. Ltd. 'A'                                                   | CHN             | CNY                  | 81.788               | 2,68                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 81.788               | 2,68                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                 | NIO, Inc., ADR                                                            | CHN             | USD                  | 65.160               | 2,14                  |
| 15.000                                | Geely Automobile Holdings Ltd.                                            | CHN             | HKD                  | 34.355               | 1,13                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 99.515               | 3,27                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 14.500                                | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'                                         | CHN             | HKD                  | 97.939               | 3,21                  |
| 13.000                                | Ping An Bank Co. Ltd. 'A'                                                 | CHN             | CNY                  | 29.152               | 0,96                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 127.091              | 4,17                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 200                                   | Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 61.125               | 2,01                  |
| 8.000                                 | China Resources Beer Holdings Co. Ltd.                                    | CHN             | HKD                  | 59.783               | 1,96                  |
| 1.100                                 | Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'                                               | CHN             | CNY                  | 40.570               | 1,33                  |
| 1.200                                 | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 36.254               | 1,19                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 197.732              | 6,49                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 4.000                                 | Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A                                    | CHN             | HKD                  | 17.896               | 0,59                  |
| 4.300                                 | Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'                                   | CHN             | CNY                  | 14.672               | 0,48                  |
| 1.100                                 | I-Mab, ADR                                                                | CHN             | USD                  | 12.430               | 0,41                  |
| 7.000                                 | InnoCare Pharma Ltd., Reg. S, 144A                                        | CHN             | HKD                  | 12.022               | 0,39                  |
| 800                                   | BeiGene Ltd.                                                              | CHN             | HKD                  | 10.163               | 0,33                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 67.183               | 2,20                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 18.360                                | East Money Information Co. Ltd. 'A'                                       | CHN             | CNY                  | 69.877               | 2,29                  |
| 1.300                                 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.                                       | HKG             | HKD                  | 64.293               | 2,11                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 134.170              | 4,40                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 7.400                                 | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 68.697               | 2,25                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 68.697               | 2,25                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 57.600                                | Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. 'A'                               | CHN             | CNY                  | 113.532              | 3,73                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 113.532              | 3,73                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 4.400                                 | Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co. Ltd. 'A'                      | CHN             | CNY                  | 18.121               | 0,59                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 18.121               | 0,59                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 12.600                                | Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'                                            | CHN             | CNY                  | 78.863               | 2,59                  |
| 800                                   | Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'                               | CHN             | CNY                  | 64.042               | 2,10                  |
| 11.100                                | Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'                                           | CHN             | CNY                  | 52.569               | 1,73                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 195.474              | 6,42                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 6.900                                 | Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'                                  | CHN             | CNY                  | 34.870               | 1,14                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 34.870               | 1,14                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.500                                 | NetEase, Inc.                                                             | CHN             | HKD                  | 47.098               | 1,55                  |
| 200                                   | Bilibili, Inc., ADR                                                       | CHN             | USD                  | 5.120                | 0,17                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 52.218               | 1,72                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                 |                      |                      |                       |
| 6.500                                 | Laobaixing Pharmacy Chain JSC 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 32.938               | 1,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 32.938               | 1,08                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 13.000                                | China Mengniu Dairy Co. Ltd.                                              | CHN             | HKD                  | 65.171               | 2,14                  |
| 3.300                                 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 19.210               | 0,63                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 84.381               | 2,77                  |

**Templeton All China Equity Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>               |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 800                                                        | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'   | CHN             | CNY                  | 37.484               | 1,23                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 37.484               | 1,23                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                        |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 6.800                                                      | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'                    | CHN             | CNY                  | 45.537               | 1,49                  |
| 9.000                                                      | New Horizon Health Ltd., Reg. S, 144A                   | CHN             | HKD                  | 27.162               | 0,89                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 72.699               | 2,38                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                 |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 800                                                        | Yum China Holdings, Inc.                                | CHN             | USD                  | 38.800               | 1,27                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 38.800               | 1,27                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                       |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 5.400                                                      | Midea Group Co. Ltd. 'A'                                | CHN             | CNY                  | 48.839               | 1,60                  |
| 9.700                                                      | Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'                           | CHN             | CNY                  | 39.863               | 1,31                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 88.702               | 2,91                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                         |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 4.400                                                      | Tencent Holdings Ltd.                                   | CHN             | HKD                  | 199.165              | 6,54                  |
| 300                                                        | Baidu, Inc., ADR                                        | CHN             | USD                  | 44.619               | 1,46                  |
| 1.700                                                      | Kuaishou Technology, Reg. S, 144A                       | CHN             | HKD                  | 19.106               | 0,63                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 262.890              | 8,63                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 13.200                                                     | Alibaba Group Holding Ltd.                              | CHN             | HKD                  | 188.302              | 6,18                  |
| 3.559                                                      | JD.com, Inc. 'A'                                        | CHN             | HKD                  | 114.681              | 3,76                  |
| 3.500                                                      | Meituan 'B', Reg. S, 144A                               | CHN             | HKD                  | 87.339               | 2,87                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 390.322              | 12,81                 |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 900                                                        | GDS Holdings Ltd., ADR                                  | CHN             | USD                  | 30.051               | 0,99                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 30.051               | 0,99                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>            |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 8.000                                                      | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A               | CHN             | HKD                  | 74.123               | 2,43                  |
| 3.000                                                      | WuXi AppTec Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A                  | CHN             | HKD                  | 40.134               | 1,32                  |
| 800                                                        | Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A | CHN             | HKD                  | 9.278                | 0,30                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 123.535              | 4,05                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 8.400                                                      | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'               | CHN             | CNY                  | 82.808               | 2,72                  |
| 1.500                                                      | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'                   | CHN             | CNY                  | 13.837               | 0,45                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 96.645               | 3,17                  |
| <b>Media</b>                                               |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 9.000                                                      | Mobvista, Inc., Reg. S, 144A                            | CHN             | HKD                  | 6.029                | 0,20                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 6.029                | 0,20                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 84.000                                                     | CMOC Group Ltd. 'H'                                     | CHN             | HKD                  | 46.906               | 1,54                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 46.906               | 1,54                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 5.250                                                      | A-Living Smart City Services Co. Ltd., Reg. S, 144A     | CHN             | HKD                  | 8.452                | 0,28                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 8.452                | 0,28                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 8.400                                                      | LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'              | CHN             | CNY                  | 83.951               | 2,75                  |
| 8.580                                                      | Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 63.965               | 2,10                  |
| 16.000                                                     | Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S, 144A               | CHN             | HKD                  | 58.077               | 1,91                  |
| 1.500                                                      | Will Semiconductor Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 38.900               | 1,28                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 244.893              | 8,04                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 4.300                                                      | Hundsun Technologies, Inc. 'A'                          | CHN             | CNY                  | 28.026               | 0,92                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 28.026               | 0,92                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>            |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.000                                                      | China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'            | CHN             | CNY                  | 104.510              | 3,43                  |
|                                                            |                                                         |                 |                      | 104.510              | 3,43                  |



**Templeton All China Equity Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 7.200                                 | ANTA Sports Products Ltd.                                                                | CHN             | HKD                  | 88.605               | 2,91                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 88.605               | 2,91                  |
|                                       | <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 5.000                                 | Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 42.420               | 1,39                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | 42.420               | 1,39                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                 |                      | 3.018.679            | 99,06                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 3.018.679            | 99,06                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <b>3.018.679</b>     | <b>99,06</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Asia Equity Total Return Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 4.800                                                                     | Tube Investments of India Ltd.                             | IND             | INR                  | 112.220              | 1,47                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 112.220              | 1,47                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 14.300                                                                    | DBS Group Holdings Ltd.                                    | SGP             | SGD                  | 305.972              | 4,01                  |
| 14.000                                                                    | HDFC Bank Ltd.                                             | IND             | INR                  | 239.830              | 3,14                  |
| 13.000                                                                    | ICICI Bank Ltd., ADR                                       | IND             | USD                  | 230.620              | 3,02                  |
| 460.000                                                                   | Bank Central Asia Tbk. PT                                  | IDN             | IDR                  | 223.993              | 2,93                  |
| 6.300                                                                     | Shinhan Financial Group Co. Ltd.                           | KOR             | KRW                  | 181.982              | 2,38                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 1.182.397            | 15,48                 |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 32.000                                                                    | China Resources Beer Holdings Co. Ltd.                     | CHN             | HKD                  | 239.134              | 3,13                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 239.134              | 3,13                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 16.500                                                                    | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'          | CHN             | CNY                  | 153.176              | 2,01                  |
| 300                                                                       | LG Chem Ltd.                                               | KOR             | KRW                  | 120.064              | 1,57                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 273.240              | 3,58                  |
| <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 8.000                                                                     | Larsen & Toubro Ltd.                                       | IND             | INR                  | 158.606              | 2,08                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 158.606              | 2,08                  |
| <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 27.770                                                                    | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A' | CHN             | CNY                  | 213.776              | 2,80                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 213.776              | 2,80                  |
| <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 184.000                                                                   | China Education Group Holdings Ltd., Reg. S                | CHN             | HKD                  | 182.131              | 2,39                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 182.131              | 2,39                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 44.000                                                                    | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.                        | TWN             | TWD                  | 161.560              | 2,12                  |
| 260                                                                       | Samsung SDI Co. Ltd.                                       | KOR             | KRW                  | 108.011              | 1,42                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 269.571              | 3,54                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 280.000                                                                   | Century Pacific Food, Inc.                                 | PHL             | PHP                  | 111.959              | 1,47                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 111.959              | 1,47                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                                                                   | Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'                     | THA             | THB                  | 141.781              | 1,86                  |
| 1.800                                                                     | Apollo Hospitals Enterprise Ltd.                           | IND             | INR                  | 84.225               | 1,11                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 226.006              | 2,97                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 51.000                                                                    | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.                 | IND             | INR                  | 219.935              | 2,88                  |
| 40.000                                                                    | Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'                              | CHN             | CNY                  | 164.384              | 2,16                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 384.319              | 5,04                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                      |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 30.400                                                                    | AIA Group Ltd.                                             | HKG             | HKD                  | 332.166              | 4,35                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 332.166              | 4,35                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                        |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 7.200                                                                     | Tencent Holdings Ltd.                                      | CHN             | HKD                  | 325.907              | 4,27                  |
| 580                                                                       | NAVER Corp.                                                | KOR             | KRW                  | 108.984              | 1,43                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 434.891              | 5,70                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 8.388                                                                     | JD.com, Inc. 'A'                                           | CHN             | HKD                  | 270.285              | 3,54                  |
| 17.300                                                                    | Alibaba Group Holding Ltd.                                 | CHN             | HKD                  | 246.790              | 3,23                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 517.075              | 6,77                  |
| <b>Articoli per il tempo libero</b>                                       |                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 13.000                                                                    | Merida Industry Co. Ltd.                                   | TWN             | TWD                  | 111.715              | 1,46                  |
|                                                                           |                                                            |                 |                      | 111.715              | 1,46                  |

**Templeton Asia Equity Total Return Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                      |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 24.000                                                                               | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A   | CHN             | HKD                  | 222.369              | 2,91                  |
|                                                                                      |                                             |                 |                      | 222.369              | 2,91                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 18.000                                                                               | Techtronic Industries Co. Ltd.              | HKG             | HKD                  | 187.957              | 2,47                  |
| 7.400                                                                                | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'   | CHN             | CNY                  | 72.950               | 0,96                  |
|                                                                                      |                                             |                 |                      | 260.907              | 3,43                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 32.000                                                                               | China Resources Land Ltd.                   | CHN             | HKD                  | 150.056              | 1,97                  |
|                                                                                      |                                             |                 |                      | 150.056              | 1,97                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 23.000                                                                               | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 368.674              | 4,83                  |
| 3.100                                                                                | SK Hynix, Inc.                              | KOR             | KRW                  | 220.519              | 2,89                  |
| 10.000                                                                               | MediaTek, Inc.                              | TWN             | TWD                  | 219.553              | 2,88                  |
| 28.000                                                                               | Kinsus Interconnect Technology Corp.        | TWN             | TWD                  | 134.876              | 1,77                  |
|                                                                                      |                                             |                 |                      | 943.622              | 12,37                 |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.600                                                                                | Samsung Electronics Co. Ltd.                | KOR             | KRW                  | 204.391              | 2,68                  |
|                                                                                      |                                             |                 |                      | 204.391              | 2,68                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                             |                 |                      | 6.530.551            | 85,59                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                             |                 |                      | 6.530.551            | 85,59                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                             |                 |                      | <b>6.530.551</b>     | <b>85,59</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Asian Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI                |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 1.327.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029                           | IND             | INR                  | 16.722.570           | 10,32                 |
| 21.310.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Corea 1,125% 10/06/2024                         | KOR             | KRW                  | 15.809.251           | 9,76                  |
| 84.600.000                                                                               | Titolo di Stato della Cina 2,56% 21/10/2023                           | CHN             | CNY                  | 12.696.314           | 7,83                  |
| 157.890.000.000                                                                          | Titolo di Stato dell'Indonesia 11,75% 15/08/2023                      | IDN             | IDR                  | 11.438.984           | 7,06                  |
| 850.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'India 7,27% 08/04/2026                           | IND             | INR                  | 10.803.014           | 6,67                  |
| 144.520.000.000                                                                          | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                        | IDN             | IDR                  | 10.188.333           | 6,29                  |
| 12.400.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Corea 1,5% 10/03/2025                           | KOR             | KRW                  | 9.107.221            | 5,62                  |
| 546.700.000                                                                              | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                            | IND             | INR                  | 7.145.209            | 4,41                  |
| 87.843.000.000                                                                           | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                             | IDN             | IDR                  | 6.052.750            | 3,73                  |
| 40.000.000                                                                               | Titolo di Stato della Cina 2,93% 10/12/2022                           | CHN             | CNY                  | 5.999.526            | 3,70                  |
| 37.600.000                                                                               | Titolo di Stato della Cina 2,64% 13/08/2022                           | CHN             | CNY                  | 5.618.309            | 3,47                  |
| 32.400.000                                                                               | Titolo di Stato della Cina 2,24% 05/03/2023                           | CHN             | CNY                  | 4.844.224            | 2,99                  |
| 5.600.000                                                                                | Titolo di Stato di Singapore 3% 01/09/2024                            | SGP             | SGD                  | 4.059.481            | 2,50                  |
| 52.821.000.000                                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                      | IDN             | IDR                  | 3.737.092            | 2,31                  |
| 42.651.000.000                                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,625% 15/05/2023                      | IDN             | IDR                  | 2.900.826            | 1,79                  |
| 980.000.000                                                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                   | KOR             | KRW                  | 751.269              | 0,46                  |
| 1.880.000                                                                                | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>§</sup>  | LKA             | USD                  | 611.593              | 0,38                  |
| 789.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                         | KOR             | KRW                  | 591.620              | 0,37                  |
| 650.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 214.359              | 0,13                  |
| 400.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 129.952              | 0,08                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 65.654               | 0,04                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 64.904               | 0,04                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 64.549               | 0,04                  |
|                                                                                          |                                                                       |                 |                      | 129.617.004          | 79,99                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                       |                 |                      | 129.617.004          | 79,99                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                       |                 |                      | 129.617.004          | 79,99                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 71.700.000                                                                               | Titolo di Stato della Malesia 3,9% 30/11/2026                         | MYS             | MYR                  | 16.234.545           | 10,02                 |
| 23.200.000                                                                               | Titolo di Stato della Malesia 3,478% 14/06/2024                       | MYS             | MYR                  | 5.284.157            | 3,26                  |
| 13.410.000                                                                               | Bank of Thailand 0,51% 24/05/2023                                     | THA             | THB                  | 377.773              | 0,24                  |
|                                                                                          |                                                                       |                 |                      | 21.896.475           | 13,52                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                       |                 |                      | 21.896.475           | 13,52                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                                                                       |                 |                      | 21.896.475           | 13,52                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                                                                       |                 |                      | <b>151.513.479</b>   | <b>93,51</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Asian Growth Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 819.037                               | Tube Investments of India Ltd.                                            | IND             | INR                  | 19.148.400           | 0,87                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.148.400           | 0,87                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 10.942.941                            | ICICI Bank Ltd.                                                           | IND             | INR                  | 98.319.874           | 4,47                  |
| 111.852.000                           | Bank Central Asia Tbk. PT                                                 | IDN             | IDR                  | 54.465.205           | 2,47                  |
| 2.940.938                             | HDFC Bank Ltd.                                                            | IND             | INR                  | 50.380.440           | 2,29                  |
| 2.190.219                             | Kotak Mahindra Bank Ltd.                                                  | IND             | INR                  | 46.326.990           | 2,11                  |
| 1.512.006                             | DBS Group Holdings Ltd.                                                   | SGP             | SGD                  | 32.351.849           | 1,47                  |
| 3.880.700                             | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'                                         | CHN             | HKD                  | 26.211.736           | 1,19                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 308.056.094          | 14,00                 |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 13.662.700                            | Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A                             | CHN             | HKD                  | 40.997.383           | 1,86                  |
| 102.055                               | Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 31.190.476           | 1,42                  |
| 2.240.825                             | United Spirits Ltd.                                                       | IND             | INR                  | 21.619.767           | 0,98                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 93.807.626           | 4,26                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 86.521                                | LG Chem Ltd.                                                              | KOR             | KRW                  | 34.626.854           | 1,57                  |
| 2.960.344                             | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 27.482.118           | 1,25                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 62.108.972           | 2,82                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 59.025.200                            | Semen Indonesia Persero Tbk. PT                                           | IDN             | IDR                  | 28.278.427           | 1,29                  |
| 3.548.228                             | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'                | CHN             | CNY                  | 27.314.621           | 1,24                  |
| 285.316                               | UltraTech Cement Ltd.                                                     | IND             | INR                  | 20.342.181           | 0,92                  |
| 29.888.600                            | Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT                                       | IDN             | IDR                  | 19.040.225           | 0,87                  |
| 1.608.036                             | Siam Cement PCL (The)                                                     | THA             | THB                  | 17.064.895           | 0,78                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 112.040.349          | 5,10                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 162.505                               | Sea Ltd., ADR                                                             | SGP             | USD                  | 10.865.084           | 0,49                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 10.865.084           | 0,49                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 7.002.000                             | China Mengniu Dairy Co. Ltd.                                              | CHN             | HKD                  | 35.101.890           | 1,60                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 35.101.890           | 1,60                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 845.000                               | Yum China Holdings, Inc.                                                  | CHN             | USD                  | 40.982.500           | 1,86                  |
| 1.079.700                             | Trip.com Group Ltd., ADR                                                  | CHN             | USD                  | 29.637.765           | 1,35                  |
| 11.825.914                            | Minor International PCL                                                   | THA             | THB                  | 11.427.562           | 0,52                  |
| 45.100                                | Yum China Holdings, Inc.                                                  | CHN             | HKD                  | 2.212.648            | 0,10                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 84.260.475           | 3,83                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.948.581                             | Midea Group Co. Ltd. 'A'                                                  | CHN             | CNY                  | 35.712.164           | 1,62                  |
| 4.748.611                             | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.                                | IND             | INR                  | 20.478.157           | 0,93                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 56.190.321           | 2,55                  |
|                                       | <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.500.555                             | SM Investments Corp.                                                      | PHL             | PHP                  | 21.339.226           | 0,97                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 21.339.226           | 0,97                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 11.153.600                            | AIA Group Ltd.                                                            | HKG             | HKD                  | 121.869.811          | 5,54                  |
| 5.163.473                             | HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A                                | IND             | INR                  | 36.055.933           | 1,64                  |
| 2.313.000                             | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'                             | CHN             | HKD                  | 15.920.845           | 0,72                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 173.846.589          | 7,90                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 2.355.200                             | Tencent Holdings Ltd.                                                     | CHN             | HKD                  | 106.607.795          | 4,85                  |
| 183.585                               | NAVER Corp.                                                               | KOR             | KRW                  | 34.496.153           | 1,57                  |
| 345.176                               | Info Edge India Ltd.                                                      | IND             | INR                  | 16.484.385           | 0,75                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 157.588.333          | 7,17                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 7.733.900                             | Alibaba Group Holding Ltd.                                                | CHN             | HKD                  | 110.326.422          | 5,01                  |

**Templeton Asian Growth Fund (segue)**

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                     | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2.133.059                                                                                                                 | JD.com, Inc. 'A'                            | CHN             | HKD                  | 68.733.209           | 3,12                  |
| 2.705.100                                                                                                                 | Meituan, Reg. S, 144A                       | CHN             | HKD                  | 67.503.418           | 3,07                  |
| 76.249                                                                                                                    | Alibaba Group Holding Ltd., ADR             | CHN             | USD                  | 8.667.986            | 0,39                  |
| 1.109.328                                                                                                                 | Zomato Ltd.                                 | IND             | INR                  | 761.188              | 0,04                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 255.992.223          | 11,63                 |
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 557.030                                                                                                                   | Tata Consultancy Services Ltd.              | IND             | INR                  | 23.133.927           | 1,05                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 23.133.927           | 1,05                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                                                           |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.831.000                                                                                                                 | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A   | CHN             | HKD                  | 35.495.608           | 1,61                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 35.495.608           | 1,61                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.127.000                                                                                                                 | Techtronic Industries Co. Ltd.              | HKG             | HKD                  | 32.652.406           | 1,48                  |
| 8.713.000                                                                                                                 | Weichai Power Co. Ltd. 'H'                  | CHN             | HKD                  | 13.876.255           | 0,63                  |
| 442.987                                                                                                                   | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'   | CHN             | CNY                  | 4.367.035            | 0,20                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 50.895.696           | 2,31                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.453.920                                                                                                                 | Hindalco Industries Ltd.                    | IND             | INR                  | 19.208.905           | 0,87                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 19.208.905           | 0,87                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.157.621                                                                                                                 | Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'       | CHN             | CNY                  | 23.058.557           | 1,05                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 23.058.557           | 1,05                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                    |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 5.284.878                                                                                                                 | Country Garden Services Holdings Co. Ltd.   | CHN             | HKD                  | 23.717.698           | 1,08                  |
| 369.303                                                                                                                   | Godrej Properties Ltd.                      | IND             | INR                  | 5.553.183            | 0,25                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 29.270.881           | 1,33                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                                                                |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 11.886.000                                                                                                                | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 190.524.469          | 8,66                  |
| 1.675.000                                                                                                                 | MediaTek, Inc.                              | TWN             | TWD                  | 36.775.031           | 1,67                  |
| 3.516.501                                                                                                                 | LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'  | CHN             | CNY                  | 35.144.631           | 1,60                  |
| 433.408                                                                                                                   | SK Hynix, Inc.                              | KOR             | KRW                  | 30.830.537           | 1,40                  |
| 749.880                                                                                                                   | Will Semiconductor Co. Ltd. 'A'             | CHN             | CNY                  | 19.446.662           | 0,88                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 312.721.330          | 14,21                 |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                                                  |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.176.556                                                                                                                 | Samsung Electronics Co. Ltd.                | KOR             | KRW                  | 185.576.087          | 8,43                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 185.576.087          | 8,43                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                                                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 248.839                                                                                                                   | Titan Co. Ltd.                              | IND             | INR                  | 6.134.098            | 0,28                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 6.134.098            | 0,28                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                             |                 |                      | <b>2.075.840.671</b> | <b>94,33</b>          |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                                                                |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 332.628                                                                                                                   | Minor International PCL 31/07/2023          | THA             | THB                  | 112.132              | 0,01                  |
| 252.338                                                                                                                   | Minor International PCL 05/05/2023          | THA             | THB                  | 39.316               | —                     |
| 228.682                                                                                                                   | Minor International PCL 15/02/2024          | THA             | THB                  | 26.302               | —                     |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 177.750              | 0,01                  |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                     |                                             |                 |                      | <b>177.750</b>       | <b>0,01</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                                             |                 |                      | <b>2.076.018.421</b> | <b>94,34</b>          |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>Automobili</b>                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 16.236.300                                                                                                                | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.** | CHN             | HKD                  | 5.356.486            | 0,24                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 5.356.486            | 0,24                  |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 169.222                                                                                                                   | Flipkart Pvt. Ltd.**                        | USA             | USD                  | 21.729.491           | 0,99                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 21.729.491           | 0,99                  |



**Templeton Asian Growth Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 321.940                               | Hemisphere Properties India Ltd.**                                                                                                              | IND             | INR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 27.085.977           | 1,23                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA<br/>QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ<br/>NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 27.085.977           | 1,23                  |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 3.249.233                             | FTIF Templeton China A-Shares Fund - Y (acc) USD                                                                                                | LUX             | USD                  | 26.224.554           | 1,19                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 26.224.554           | 1,19                  |
|                                       | <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                                                                         |                 |                      | 26.224.554           | 1,19                  |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                    |                 |                      | 26.224.554           | 1,19                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>2.129.328.952</b> | <b>96,76</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 235.700                                                                   | Hankook Tire & Technology Co. Ltd.                 | KOR             | KRW                  | 6.053.082            | 0,75                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 6.053.082            | 0,75                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 24.381.280                                                                | Federal Bank Ltd.                                  | IND             | INR                  | 27.974.412           | 3,48                  |
| 4.966.785                                                                 | Tisco Financial Group PCL                          | THA             | THB                  | 12.464.600           | 1,55                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 40.439.012           | 5,03                  |
| <b>Biotechologia</b>                                                      |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 135.998                                                                   | Hugel, Inc.                                        | KOR             | KRW                  | 11.109.611           | 1,38                  |
| 191.353                                                                   | PharmaEssentia Corp.                               | TWN             | TWD                  | 3.345.090            | 0,42                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 14.454.701           | 1,80                  |
| <b>Prodotti edili</b>                                                     |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 86.808.220                                                                | Dynasty Ceramic PCL                                | THA             | THB                  | 6.935.991            | 0,86                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 6.935.991            | 0,86                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 210.236                                                                   | Noah Holdings Ltd., ADR                            | CHN             | USD                  | 4.253.074            | 0,53                  |
| 92.895                                                                    | Tata Investment Corp. Ltd.                         | IND             | INR                  | 1.582.661            | 0,20                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 5.835.735            | 0,73                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 58.591                                                                    | Soulbrain Co. Ltd.                                 | KOR             | KRW                  | 10.422.663           | 1,30                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 10.422.663           | 1,30                  |
| <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.514.615                                                                 | Dilip Buildcon Ltd., Reg. S, 144A                  | IND             | INR                  | 3.665.825            | 0,46                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 3.665.825            | 0,46                  |
| <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.131.914                                                                 | Dalmia Bharat Ltd.                                 | IND             | INR                  | 18.477.794           | 2,30                  |
| 17.897.600                                                                | Asia Cement China Holdings Corp.                   | CHN             | HKD                  | 9.817.286            | 1,22                  |
| 4.400.804                                                                 | Huaxin Cement Co. Ltd. 'H'                         | CHN             | HKD                  | 6.359.892            | 0,79                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 34.654.972           | 4,31                  |
| <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.543.447                                                                 | EPL Ltd.                                           | IND             | INR                  | 6.709.026            | 0,83                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 6.709.026            | 0,83                  |
| <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 13.780.600                                                                | China Education Group Holdings Ltd., Reg. S        | CHN             | HKD                  | 13.640.615           | 1,70                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 13.640.615           | 1,70                  |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 706.256                                                                   | Bajaj Holdings & Investment Ltd.                   | IND             | INR                  | 41.123.713           | 5,11                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 41.123.713           | 5,11                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 140.264                                                                   | Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.           | KOR             | KRW                  | 6.003.202            | 0,75                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 6.003.202            | 0,75                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 13.881.800                                                                | Synnex Technology International Corp.              | TWN             | TWD                  | 24.855.206           | 3,09                  |
| 10.114.005                                                                | Redington India Ltd.                               | IND             | INR                  | 16.135.364           | 2,01                  |
| 78.123                                                                    | L&F Co., Ltd.                                      | KOR             | KRW                  | 12.829.345           | 1,59                  |
| 5.424.000                                                                 | Primax Electronics Ltd.                            | TWN             | TWD                  | 11.289.516           | 1,41                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 65.109.431           | 8,10                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                    |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 14.575.500                                                                | Major Cineplex Group PCL                           | THA             | THB                  | 9.096.825            | 1,13                  |
| 131.432                                                                   | Pearl Abyss Corp.                                  | KOR             | KRW                  | 5.221.845            | 0,65                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 14.318.670           | 1,78                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 36.018.500                                                                | Century Pacific Food, Inc.                         | PHL             | PHP                  | 14.402.163           | 1,79                  |
| 6.724.900                                                                 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN             | HKD                  | 8.892.932            | 1,11                  |
| 9.581.796                                                                 | Uni-President China Holdings Ltd.                  | CHN             | HKD                  | 8.239.410            | 1,03                  |
| 681.974                                                                   | Tata Consumer Products Ltd.                        | IND             | INR                  | 6.119.720            | 0,76                  |
|                                                                           |                                                    |                 |                      | 37.654.225           | 4,69                  |

## Templeton Asian Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale           | Descrizione                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 397.282                                         | i-SENS, Inc.                         | KOR             | KRW                  | 8.918.426            | 1,11                  |
| 250.082                                         | Vieworks Co. Ltd.                    | KOR             | KRW                  | 6.819.606            | 0,85                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 15.738.032           | 1,96                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>             |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 114.958                                         | Apollo Hospitals Enterprise Ltd.     | IND             | INR                  | 5.379.042            | 0,67                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 5.379.042            | 0,67                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>      |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 575.600                                         | MakeMyTrip Ltd.                      | IND             | USD                  | 14.781.408           | 1,84                  |
| 11.258.200                                      | NagaCorp Ltd.                        | KHM             | HKD                  | 9.224.229            | 1,15                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 24.005.637           | 2,99                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>            |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 214.020                                         | Zinus, Inc.                          | KOR             | KRW                  | 8.115.559            | 1,01                  |
| 1.020.710                                       | Lock&Lock Co. Ltd.                   | KOR             | KRW                  | 6.054.477            | 0,75                  |
| 809.300                                         | Chervon Holdings Ltd.                | CHN             | HKD                  | 4.572.542            | 0,57                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 18.742.578           | 2,33                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                 |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 9.481.700                                       | Hemas Holdings plc                   | LKA             | LKR                  | 1.102.664            | 0,14                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 1.102.664            | 0,14                  |
| <b>Assicurazioni</b>                            |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 204.270                                         | Max Financial Services Ltd.          | IND             | INR                  | 2.029.231            | 0,25                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 2.029.231            | 0,25                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b> |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 778.800                                         | momo.com, Inc.                       | TWN             | TWD                  | 16.758.171           | 2,09                  |
| 2.809.268                                       | Baozun, Inc. 'A'                     | CHN             | HKD                  | 10.247.946           | 1,27                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 27.006.117           | 3,36                  |
| <b>Servizi IT</b>                               |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 6.772.136                                       | FPT Corp.                            | VNM             | VND                  | 25.121.143           | 3,12                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 25.121.143           | 3,12                  |
| <b>Articoli per il tempo libero</b>             |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.483.700                                       | Merida Industry Co. Ltd.             | TWN             | TWD                  | 29.937.126           | 3,72                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 29.937.126           | 3,72                  |
| <b>Macchinari</b>                               |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.712.449                                       | Shin Zu Shing Co. Ltd.               | TWN             | TWD                  | 10.220.881           | 1,27                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 10.220.881           | 1,27                  |
| <b>Marina</b>                                   |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 46.930.000                                      | Pacific Basin Shipping Ltd.          | HKG             | HKD                  | 18.042.398           | 2,24                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 18.042.398           | 2,24                  |
| <b>Media</b>                                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 956.900                                         | Affle India Ltd.                     | IND             | INR                  | 12.900.883           | 1,60                  |
| 10.241.400                                      | Mobvista, Inc., Reg. S, 144A         | CHN             | HKD                  | 6.860.373            | 0,85                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 19.761.256           | 2,45                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 10.567.659                                      | Hoa Phat Group JSC                   | VNM             | VND                  | 10.128.424           | 1,26                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 10.128.424           | 1,26                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.484.630                                       | Poya International Co. Ltd.          | TWN             | TWD                  | 15.806.154           | 1,97                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 15.806.154           | 1,97                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>          |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 408.012                                         | NeoPharm Co. Ltd.                    | KOR             | KRW                  | 6.321.649            | 0,79                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 6.321.649            | 0,79                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 44.522.600                                      | Luye Pharma Group Ltd., Reg. S, 144A | CHN             | HKD                  | 14.647.011           | 1,82                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 14.647.011           | 1,82                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>          |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 7.595.810                                       | Vincom Retail JSC                    | VNM             | VND                  | 9.334.764            | 1,16                  |
|                                                 |                                      |                 |                      | 9.334.764            | 1,16                  |

**Templeton Asian Smaller Companies Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 584.644                                                                              | Daqo New Energy Corp., ADR                      | CHN             | USD                  | 41.731.889           | 5,19                  |
| 2.277.000                                                                            | Novatek Microelectronics Corp.                  | TWN             | TWD                  | 23.170.812           | 2,88                  |
| 3.657.100                                                                            | Kinsus Interconnect Technology Corp.            | TWN             | TWD                  | 17.616.217           | 2,19                  |
| 101.274                                                                              | LEENO Industrial, Inc.                          | KOR             | KRW                  | 10.234.347           | 1,27                  |
| 117.020                                                                              | LX Semicon Co. Ltd.                             | KOR             | KRW                  | 8.748.737            | 1,09                  |
| 3.247.000                                                                            | Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.               | TWN             | TWD                  | 7.873.200            | 0,98                  |
|                                                                                      |                                                 |                 |                      | 109.375.202          | 13,60                 |
| <b>Software</b>                                                                      |                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 3.274.116                                                                            | Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'         | CHN             | CNY                  | 12.344.166           | 1,54                  |
|                                                                                      |                                                 |                 |                      | 12.344.166           | 1,54                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 7.697.100                                                                            | Mobile World Investment Corp.                   | VNM             | VND                  | 23.675.043           | 2,95                  |
|                                                                                      |                                                 |                 |                      | 23.675.043           | 2,95                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 840.296                                                                              | Fila Holdings Corp.                             | KOR             | KRW                  | 18.395.807           | 2,29                  |
| 622.000                                                                              | Eclat Textile Co. Ltd.                          | TWN             | TWD                  | 8.713.925            | 1,08                  |
|                                                                                      |                                                 |                 |                      | 27.109.732           | 3,37                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 19.722.200                                                                           | Hexindo Adiperkasa Tbk. PT                      | IDN             | IDR                  | 7.843.869            | 0,98                  |
|                                                                                      |                                                 |                 |                      | 7.843.869            | 0,98                  |
| <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                   |                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 8.222.840                                                                            | International Container Terminal Services, Inc. | PHL             | PHP                  | 27.514.356           | 3,42                  |
|                                                                                      |                                                 |                 |                      | 27.514.356           | 3,42                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                 |                 |                      | <b>768.207.338</b>   | <b>95,56</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                 |                 |                      | <b>768.207.338</b>   | <b>95,56</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                                 |                 |                      | <b>768.207.338</b>   | <b>95,56</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton BRIC Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 9.814.500                             | BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A                                   | CHN             | HKD                  | 3.268.331            | 0,86                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.268.331            | 0,86                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.151.317                             | ICICI Bank Ltd.                                                           | IND             | INR                  | 28.313.878           | 7,41                  |
| 3.338.560                             | China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 21.097.432           | 5,52                  |
| 3.159.539                             | Banco Bradesco SA, ADR Preference                                         | BRL             | USD                  | 10.300.097           | 2,70                  |
| 1.855.259                             | Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference                                  | BRL             | USD                  | 7.940.509            | 2,08                  |
| 2.264.453                             | Ping An Bank Co. Ltd. 'A'                                                 | CHN             | CNY                  | 5.078.024            | 1,33                  |
| 231.396                               | HDFC Bank Ltd.                                                            | IND             | INR                  | 3.963.984            | 1,04                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 76.693.924           | 20,08                 |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 885.071                               | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                               | BRL             | BRL                  | 1.853.446            | 0,49                  |
| 51.413                                | XP, Inc. 'A'                                                              | BRL             | USD                  | 923.377              | 0,24                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.776.823            | 0,73                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.601.088                             | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 14.863.573           | 3,89                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.863.573           | 3,89                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 504.318                               | ACC Ltd.                                                                  | IND             | INR                  | 13.608.706           | 3,56                  |
| 9.055.600                             | China Resources Cement Holdings Ltd.                                      | CHN             | HKD                  | 6.100.915            | 1,60                  |
| 1.387.840                             | Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. 'A'                               | CHN             | CNY                  | 2.735.492            | 0,72                  |
| 1.098.500                             | Asia Cement China Holdings Corp.                                          | CHN             | HKD                  | 602.555              | 0,16                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 23.047.668           | 6,04                  |
|                                       | <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 14.685                                | New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR                      | CHN             | USD                  | 298.987              | 0,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 298.987              | 0,08                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 101.154                               | Bajaj Holdings & Investment Ltd.                                          | IND             | INR                  | 5.889.972            | 1,54                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.889.972            | 1,54                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 449.998                               | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.                                       | TWN             | TWD                  | 1.652.313            | 0,43                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.652.313            | 0,43                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 240.809                               | NetEase, Inc.                                                             | CHN             | HKD                  | 4.536.693            | 1,19                  |
| 845.090                               | Tencent Music Entertainment Group, ADR                                    | CHN             | USD                  | 4.242.352            | 1,11                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.779.045            | 2,30                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 5.395.000                             | Uni-President China Holdings Ltd.                                         | CHN             | HKD                  | 4.639.174            | 1,21                  |
| 1.704.100                             | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.                        | CHN             | HKD                  | 2.253.483            | 0,59                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.892.657            | 1,80                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 1.082.800                             | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'                             | CHN             | HKD                  | 1.797.867            | 0,47                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.797.867            | 0,47                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 591.378                               | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'                             | CHN             | HKD                  | 4.070.574            | 1,06                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.070.574            | 1,06                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 578.794                               | Tencent Holdings Ltd.                                                     | CHN             | HKD                  | 26.199.028           | 6,86                  |
| 353.544                               | Baidu, Inc. 'A'                                                           | CHN             | HKD                  | 6.697.210            | 1,75                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 32.896.238           | 8,61                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.119.016                             | Alibaba Group Holding Ltd.                                                | CHN             | HKD                  | 30.228.404           | 7,91                  |
| 151.254                               | Prosus NV                                                                 | CHN             | EUR                  | 9.793.780            | 2,56                  |
| 833.584                               | Americanas SA                                                             | BRL             | BRL                  | 2.139.028            | 0,56                  |
| 30.868                                | JD.com, Inc. 'A'                                                          | CHN             | HKD                  | 994.654              | 0,26                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 43.155.866           | 11,29                 |

**Templeton BRIC Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                     | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi IT</b>                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 220.009                                                                                                                   | Genpact Ltd.                                | USA             | USD                  | 9.319.581            | 2,44                  |
| 93.644                                                                                                                    | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'    | USA             | USD                  | 6.320.034            | 1,65                  |
| 128.368                                                                                                                   | Tata Consultancy Services Ltd.              | IND             | INR                  | 5.331.232            | 1,40                  |
| 257.199                                                                                                                   | Infosys Ltd.                                | IND             | INR                  | 4.780.891            | 1,25                  |
| 4.134.037                                                                                                                 | Chinasoft International Ltd.                | CHN             | HKD                  | 4.242.627            | 1,11                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 29.994.365           | 7,85                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                                                           |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 244.179                                                                                                                   | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A   | CHN             | HKD                  | 2.262.407            | 0,59                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 2.262.407            | 0,59                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 609.600                                                                                                                   | Techtronic Industries Co. Ltd.              | HKG             | HKD                  | 6.365.496            | 1,67                  |
| 17.400                                                                                                                    | Chervon Holdings Ltd.                       | CHN             | HKD                  | 98.310               | 0,03                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 6.463.806            | 1,70                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                     |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 818.363                                                                                                                   | Vale SA                                     | BRL             | BRL                  | 11.971.239           | 3,13                  |
| 10.761.048                                                                                                                | Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'           | CHN             | CNY                  | 9.682.937            | 2,53                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 21.654.176           | 5,66                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.597.709                                                                                                                 | Petroleo Brasileiro SA Preference           | BRL             | BRL                  | 8.526.284            | 2,23                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 8.526.284            | 2,23                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 28.592.500                                                                                                                | Luye Pharma Group Ltd., Reg. S, 144A        | CHN             | HKD                  | 9.406.339            | 2,46                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 9.406.339            | 2,46                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                    |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 498.589                                                                                                                   | China Resources Land Ltd.                   | CHN             | HKD                  | 2.338.013            | 0,61                  |
| 1.745.751                                                                                                                 | Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S    | CHN             | HKD                  | 1.975.994            | 0,52                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 4.314.007            | 1,13                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                                                                |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 2.065.799                                                                                                                 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 33.113.348           | 8,67                  |
| 174.921                                                                                                                   | Daqo New Energy Corp., ADR                  | CHN             | USD                  | 12.485.861           | 3,27                  |
| 369.335                                                                                                                   | MediaTek, Inc.                              | TWN             | TWD                  | 8.108.840            | 2,12                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 53.708.049           | 14,06                 |
| <b>Software</b>                                                                                                           |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.236.602                                                                                                                 | Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'     | CHN             | CNY                  | 4.662.272            | 1,22                  |
| 26.184                                                                                                                    | TOTVS SA                                    | BRL             | BRL                  | 116.369              | 0,03                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 4.778.641            | 1,25                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 367.191.912          | 96,11                 |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 367.191.912          | 96,11                 |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>Automobili</b>                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 20.760.400                                                                                                                | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.** | CHN             | HKD                  | 6.849.023            | 1,79                  |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | 6.849.023            | 1,79                  |
| <b>Banche</b>                                                                                                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.302.180                                                                                                                 | Sberbank of Russia PJSC**                   | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                        |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 53.080                                                                                                                    | VK Co. Ltd., Reg. S, GDR**                  | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                             |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 344.746                                                                                                                   | LUKOIL PJSC, ADR**                          | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                           |                                             |                 |                      | —                    | —                     |



**Templeton BRIC Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Strade e ferrovie</b>                                                                                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 612.119                               | Globaltrans Investment plc, Reg. S, GDR**                                                                                                       | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 6.849.023            | 1,79                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 6.849.023            | 1,79                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>374.040.935</b>   | <b>97,90</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton China A-Shares Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 84.500                                | SF Holding Co. Ltd. 'A'                                                   | CHN             | CNY                  | 705.211              | 2,65                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 705.211              | 2,65                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 6.100                                 | BYD Co. Ltd. 'A'                                                          | CHN             | CNY                  | 304.567              | 1,15                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 304.567              | 1,15                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 143.200                               | China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 904.927              | 3,40                  |
| 102.500                               | Ping An Bank Co. Ltd. 'A'                                                 | CHN             | CNY                  | 229.856              | 0,86                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.134.783            | 4,26                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 4.402                                 | Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 1.345.358            | 5,06                  |
| 18.300                                | Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'                                               | CHN             | CNY                  | 674.941              | 2,54                  |
| 13.300                                | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 401.813              | 1,51                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.422.112            | 9,11                  |
|                                       | <b>Biotecnologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 188.731                               | Jinyu Bio-Technology Co. Ltd. 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 258.422              | 0,97                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 258.422              | 0,97                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 196.104                               | East Money Information Co. Ltd. 'A'                                       | CHN             | CNY                  | 746.364              | 2,81                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 746.364              | 2,81                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 193.654                               | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 1.797.771            | 6,76                  |
| 31.100                                | Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'                                    | CHN             | CNY                  | 619.140              | 2,33                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.416.911            | 9,09                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 166.000                               | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'                | CHN             | CNY                  | 1.277.885            | 4,81                  |
| 129.800                               | Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. 'A'                               | CHN             | CNY                  | 255.841              | 0,96                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.533.726            | 5,77                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 139.685                               | Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co. Ltd. 'A'                      | CHN             | CNY                  | 575.292              | 2,16                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 575.292              | 2,16                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 175.840                               | Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'                                            | CHN             | CNY                  | 1.100.576            | 4,14                  |
| 201.200                               | Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'                                           | CHN             | CNY                  | 952.874              | 3,58                  |
| 10.000                                | Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'                               | CHN             | CNY                  | 800.526              | 3,01                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.853.976            | 10,73                 |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 150.500                               | Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'                                  | CHN             | CNY                  | 760.561              | 2,86                  |
| 88.461                                | Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd. 'A'                                  | CHN             | CNY                  | 308.903              | 1,16                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.069.464            | 4,02                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                 |                      |                      |                       |
| 68.120                                | Laobaixing Pharmacy Chain JSC 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 345.190              | 1,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 345.190              | 1,30                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 111.400                               | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 648.479              | 2,44                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 648.479              | 2,44                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 17.900                                | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'                     | CHN             | CNY                  | 838.711              | 3,16                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 838.711              | 3,16                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 85.548                                | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'                                      | CHN             | CNY                  | 572.879              | 2,16                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 572.879              | 2,16                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 119.800                               | Midea Group Co. Ltd. 'A'                                                  | CHN             | CNY                  | 1.083.508            | 4,08                  |
| 161.548                               | Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'                                     | CHN             | CNY                  | 664.755              | 2,50                  |

## Templeton China A-Shares Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 128.800                               | Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'                                                        | CHN             | CNY                  | 529.316              | 1,99                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 2.277.579            | 8,57                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 16.842                                | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'                                        | CHN             | CNY                  | 117.699              | 0,44                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 117.699              | 0,44                  |
|                                       | <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 37.208                                | WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'                                                             | CHN             | CNY                  | 579.007              | 2,18                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 579.007              | 2,18                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 93.700                                | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'                                            | CHN             | CNY                  | 923.709              | 3,47                  |
| 19.000                                | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'                                                | CHN             | CNY                  | 175.270              | 0,66                  |
| 40.000                                | Estun Automation Co. Ltd. 'A'                                                        | CHN             | CNY                  | 146.762              | 0,55                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 1.245.741            | 4,68                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 34.360                                | Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'                                                | CHN             | CNY                  | 190.564              | 0,72                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 190.564              | 0,72                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 107.128                               | LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'                                           | CHN             | CNY                  | 1.070.659            | 4,03                  |
| 141.735                               | Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'                                                      | CHN             | CNY                  | 1.056.651            | 3,98                  |
| 16.100                                | Will Semiconductor Co. Ltd. 'A'                                                      | CHN             | CNY                  | 417.522              | 1,57                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 2.544.832            | 9,58                  |
|                                       | <b>Software</b>                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 55.525                                | Hundsun Technologies, Inc. 'A'                                                       | CHN             | CNY                  | 361.892              | 1,36                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 361.892              | 1,36                  |
|                                       | <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 36.214                                | China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 1.261.577            | 4,75                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 1.261.577            | 4,75                  |
|                                       | <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 48.600                                | Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'                                          | CHN             | CNY                  | 412.318              | 1,55                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 412.318              | 1,55                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                 |                      | 25.417.296           | 95,61                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 25.417.296           | 95,61                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                 |                      | 25.417.296           | 95,61                 |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton China Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 259.595                               | SF Holding Co. Ltd. 'A'                                                   | CHN             | CNY                  | 2.166.500            | 0,51                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.166.500            | 0,51                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.176.000                             | Minth Group Ltd.                                                          | CHN             | HKD                  | 5.961.953            | 1,41                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.961.953            | 1,41                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 420.870                               | NIO, Inc., ADR                                                            | CHN             | USD                  | 9.141.296            | 2,15                  |
| 199.400                               | BYD Co. Ltd. 'H'                                                          | CHN             | HKD                  | 8.037.663            | 1,89                  |
| 1.670.500                             | Geely Automobile Holdings Ltd.                                            | CHN             | HKD                  | 3.826.008            | 0,90                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 21.004.967           | 4,94                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 2.852.599                             | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'                                         | CHN             | HKD                  | 19.267.548           | 4,54                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.267.548           | 4,54                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 338.752                               | Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'                                               | CHN             | CNY                  | 12.493.851           | 2,94                  |
| 886.592                               | China Resources Beer Holdings Co. Ltd.                                    | CHN             | HKD                  | 6.625.437            | 1,56                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.119.288           | 4,50                  |
|                                       | <b>Biotechologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 583.019                               | Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A                                    | CHN             | HKD                  | 2.608.447            | 0,62                  |
| 174.890                               | I-Mab, ADR                                                                | CHN             | USD                  | 1.976.257            | 0,47                  |
| 150.755                               | BeiGene Ltd.                                                              | CHN             | HKD                  | 1.915.083            | 0,45                  |
| 948.100                               | InnoCare Pharma Ltd., Reg. S, 144A                                        | CHN             | HKD                  | 1.628.275            | 0,38                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.128.062            | 1,92                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 178.407                               | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.                                       | HKG             | HKD                  | 8.823.288            | 2,08                  |
| 1.814.832                             | East Money Information Co. Ltd. 'A'                                       | CHN             | CNY                  | 6.907.179            | 1,63                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 15.730.467           | 3,71                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.043.960                             | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 9.691.519            | 2,28                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.691.519            | 2,28                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 505.000                               | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'                | CHN             | CNY                  | 3.887.542            | 0,92                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.887.542            | 0,92                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 101.992                               | Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'                               | CHN             | CNY                  | 8.164.729            | 1,92                  |
| 1.454.417                             | Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'                                           | CHN             | CNY                  | 6.888.056            | 1,62                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 15.052.785           | 3,54                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 1.243.578                             | Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'                                  | CHN             | CNY                  | 6.284.496            | 1,48                  |
| 201.990                               | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.                                   | CHN             | HKD                  | 3.311.962            | 0,78                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.596.458            | 2,26                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 563.633                               | NetEase, Inc.                                                             | CHN             | HKD                  | 10.618.499           | 2,50                  |
| 125.964                               | Bilibili, Inc., ADR                                                       | CHN             | USD                  | 3.224.678            | 0,76                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.843.177           | 3,26                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 987.000                               | China Mengniu Dairy Co. Ltd.                                              | CHN             | HKD                  | 4.947.953            | 1,17                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.947.953            | 1,17                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 395.285                               | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'                                      | CHN             | CNY                  | 2.647.056            | 0,62                  |
| 695.000                               | New Horizon Health Ltd., Reg. S, 144A                                     | CHN             | HKD                  | 2.097.482            | 0,49                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.744.538            | 1,11                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 100.752                               | Yum China Holdings, Inc.                                                  | CHN             | USD                  | 4.886.472            | 1,15                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.886.472            | 1,15                  |

## Templeton China Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                                 |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 841.399                                                                              | Midea Group Co. Ltd. 'A'                                | CHN             | CNY                  | 7.609.868            | 1,79                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 7.609.868            | 1,79                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                                 |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.632.306                                                                            | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'           | CHN             | HKD                  | 11.235.491           | 2,65                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 11.235.491           | 2,65                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                                   |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 698.834                                                                              | Tencent Holdings Ltd.                                   | CHN             | HKD                  | 31.632.622           | 7,45                  |
| 55.805                                                                               | Baidu, Inc., ADR                                        | CHN             | USD                  | 8.299.878            | 1,96                  |
| 324.797                                                                              | Kuaishou Technology, Reg. S, 144A                       | CHN             | HKD                  | 3.650.266            | 0,86                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 43.582.766           | 10,27                 |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                      |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.150.589                                                                            | Alibaba Group Holding Ltd.                              | CHN             | HKD                  | 30.678.802           | 7,23                  |
| 882.857                                                                              | Meituan, Reg. S, 144A                                   | CHN             | HKD                  | 22.030.929           | 5,19                  |
| 596.361                                                                              | JD.com, Inc. 'A'                                        | CHN             | HKD                  | 19.216.442           | 4,53                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 71.926.173           | 16,95                 |
| <b>Servizi IT</b>                                                                    |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 149.963                                                                              | GDS Holdings Ltd., ADR                                  | CHN             | USD                  | 5.007.265            | 1,18                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 5.007.265            | 1,18                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                      |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.538.345                                                                            | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A               | CHN             | HKD                  | 14.253.326           | 3,36                  |
| 761.622                                                                              | WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H', 144A                  | CHN             | HKD                  | 10.188.879           | 2,40                  |
| 304.500                                                                              | Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H', 144A | CHN             | HKD                  | 3.531.417            | 0,83                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 27.973.622           | 6,59                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.880.367                                                                            | Weichai Power Co. Ltd. 'H'                              | CHN             | HKD                  | 6.179.842            | 1,46                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 6.179.842            | 1,46                  |
| <b>Media</b>                                                                         |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.098.000                                                                            | Mobvista, Inc., Reg. S, 144A                            | CHN             | HKD                  | 1.405.380            | 0,33                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 1.405.380            | 0,33                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 8.742.298                                                                            | CMOC Group Ltd. 'H'                                     | CHN             | HKD                  | 4.881.739            | 1,15                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 4.881.739            | 1,15                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.535.512                                                                            | China Resources Land Ltd.                               | CHN             | HKD                  | 7.200.414            | 1,70                  |
| 571.700                                                                              | Country Garden Services Holdings Co. Ltd.               | CHN             | HKD                  | 2.565.699            | 0,61                  |
| 1.371.078                                                                            | A-Living Smart City Services Co. Ltd., Reg. S, 144A     | CHN             | HKD                  | 2.207.182            | 0,52                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 11.973.295           | 2,83                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 2.474.154                                                                            | Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S, 144A               | CHN             | HKD                  | 8.980.783            | 2,12                  |
| 119.833                                                                              | Daqo New Energy Corp., ADR                              | CHN             | USD                  | 8.553.680            | 2,02                  |
| 178.616                                                                              | Will Semiconductor Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 4.632.054            | 1,09                  |
| 265.485                                                                              | Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 1.979.222            | 0,47                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 24.145.739           | 5,70                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 252.157                                                                              | Hundsun Technologies, Inc. 'A'                          | CHN             | CNY                  | 1.643.468            | 0,39                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 1.643.468            | 0,39                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 206.056                                                                              | China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'            | CHN             | CNY                  | 7.178.313            | 1,69                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 7.178.313            | 1,69                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.094.705                                                                            | ANTA Sports Products Ltd.                               | CHN             | HKD                  | 13.471.771           | 3,18                  |
|                                                                                      |                                                         |                 |                      | 13.471.771           | 3,18                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                         |                 |                      | <b>396.243.961</b>   | <b>93,38</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                         |                 |                      | <b>396.243.961</b>   | <b>93,38</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                                         |                 |                      | <b>396.243.961</b>   | <b>93,38</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Eastern Europe Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 481.099                               | InPost SA                                                                 | POL             | EUR                  | 2.659.971            | 4,95                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.659.971            | 4,95                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 36.830                                | Ford Otomotiv Sanayi A/S                                                  | TUR             | TRY                  | 566.498              | 1,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 566.498              | 1,05                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 382.030                               | Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR                         | KAZ             | USD                  | 3.636.091            | 6,76                  |
| 189.222                               | Bank of Georgia Group plc                                                 | GEO             | GBP                  | 2.870.260            | 5,33                  |
| 126.722                               | Bank Polska Kasa Opieki SA                                                | POL             | PLN                  | 2.213.478            | 4,11                  |
| 168.986                               | Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR                                    | SVN             | EUR                  | 1.977.136            | 3,67                  |
| 328.623                               | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA                               | POL             | PLN                  | 1.966.786            | 3,66                  |
| 49.240                                | Komerčni Banka A/S                                                        | CZE             | CZK                  | 1.330.312            | 2,47                  |
| 1.551.989                             | Eurobank Ergasias Services and Holdings SA                                | GRC             | EUR                  | 1.328.509            | 2,47                  |
| 1.336.829                             | Alpha Services and Holdings SA                                            | GRC             | EUR                  | 1.126.895            | 2,10                  |
| 2.250.000                             | Akbank TAS                                                                | TUR             | TRY                  | 1.031.759            | 1,92                  |
| 2.800.000                             | Yapi ve Kredi Bankasi A/S                                                 | TUR             | TRY                  | 693.214              | 1,29                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 18.174.440           | 33,78                 |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 261.775                               | Coca-Cola Icecek A/S                                                      | TUR             | TRY                  | 1.939.054            | 3,60                  |
| 951.491                               | Purcari Wineries plc, Reg. S                                              | MDA             | RON                  | 1.746.524            | 3,25                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.685.578            | 6,85                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 39.748                                | Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR                                                 | KAZ             | USD                  | 1.725.865            | 3,21                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.725.865            | 3,21                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 140.000                               | HUUUGE, Inc., Reg. S, 144A                                                | USA             | PLN                  | 536.868              | 1,00                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 536.868              | 1,00                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                 |                      |                      |                       |
| 24.381                                | Dino Polska SA, Reg. S, 144A                                              | POL             | PLN                  | 1.659.323            | 3,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.659.323            | 3,08                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 303.035                               | OPAP SA                                                                   | GRC             | EUR                  | 4.159.246            | 7,73                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.159.246            | 7,73                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 453.065                               | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA                                          | POL             | PLN                  | 2.898.289            | 5,39                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.898.289            | 5,39                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 186.356                               | Allegro.eu SA, Reg. S, 144A                                               | POL             | PLN                  | 955.909              | 1,78                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 955.909              | 1,78                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 269.902                               | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS                                     | TUR             | TRY                  | 418.956              | 0,78                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 418.956              | 0,78                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 281.616                               | Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA                                    | GRC             | EUR                  | 5.007.245            | 9,31                  |
| 331.000                               | MOL Hungarian Oil & Gas plc                                               | HUN             | HUF                  | 2.443.063            | 4,54                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 7.450.308            | 13,85                 |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 127.013                               | Richter Gedeon Nyrt.                                                      | HUN             | HUF                  | 2.193.311            | 4,08                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.193.311            | 4,08                  |
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 793.920                               | Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A/S 'B', Reg. S, 144A                        | TUR             | TRY                  | 2.380.913            | 4,43                  |
| 112.605                               | CCC SA                                                                    | POL             | PLN                  | 1.113.813            | 2,07                  |



## Templeton Eastern Europe Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 224.536                               | Aksa Akrilik Kimya Sanayii A/S                                                                                                                  | TUR             | TRY                  | 742.806              | 1,38                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 4.237.532            | 7,88                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 51.322.094           | 95,41                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                        |                 |                      | 51.322.094           | 95,41                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO<br>MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 6.206.527                             | Sberbank of Russia PJSC**                                                                                                                       | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 127.259                               | TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR**                                                                                                            | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 66.732                                | Magnit PJSC**                                                                                                                                   | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 312.751                               | VK Co. Ltd., Reg. S, GDR**                                                                                                                      | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
| 190.701                               | Yandex NV 'A'**                                                                                                                                 | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 118.000                               | Ozon Holdings plc, ADR**                                                                                                                        | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 277.949                               | QIWI plc, ADR**                                                                                                                                 | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 725.900                               | Alrosa PJSC**                                                                                                                                   | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 25.129                                | MMC Norilsk Nickel PJSC**                                                                                                                       | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 35.751                                | Polyus PJSC**                                                                                                                                   | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 190.097                               | Severstal PAO**                                                                                                                                 | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 11.181.491                            | United Co. RUSAL International PJSC**                                                                                                           | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 5.796.178                             | Gazprom PJSC**                                                                                                                                  | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 283.278                               | LUKOIL PJSC**                                                                                                                                   | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 522.516                               | Novatek PJSC**                                                                                                                                  | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 1.671.357                             | Tatneft PJSC**                                                                                                                                  | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Carta e prodotti forestali</b>                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 42.424.822                            | Segezha Group PJSC, Reg. S, 144A**                                                                                                              | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 4.880.413                             | Detsky Mir PJSC**                                                                                                                               | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 432.670                               | FF Group**                                                                                                                                      | GRC             | EUR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | 51.322.094           | 95,41                 |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI          |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.586.260.000                         | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 236.837.341          | 9,65                  |
| 132.920.000.000                       | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A<br>4% 01/03/2023      | CHL             | CLP                  | 139.752.006          | 5,69                  |
| 272.115.000                           | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                                 | ECU             | USD                  | 131.698.582          | 5,37                  |
| 575.682.600.000                       | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                     | COL             | COP                  | 123.936.342          | 5,05                  |
| 83.930.000.000                        | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2,5% 01/03/2025                     | CHL             | CLP                  | 82.629.260           | 3,37                  |
| 341.385.000.000                       | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                      | COL             | COP                  | 82.106.106           | 3,35                  |
| 1.033.409.000.000                     | Titolo di Stato dell'Indonesia 11% 15/09/2025                                      | IDN             | IDR                  | 79.202.935           | 3,23                  |
| 19.765.530.350                        | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                       | ARG             | ARS                  | 62.064.559           | 2,53                  |
| 895.718.000.000                       | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,625% 15/05/2023                                   | IDN             | IDR                  | 60.920.548           | 2,48                  |
| 283.677.000.000                       | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 55.566.882           | 2,26                  |
| 121.057.000                           | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                               | ECU             | USD                  | 49.739.979           | 2,03                  |
| 393.326.000                           | Titolo di Stato del Ghana 18,25% 25/07/2022                                        | GHA             | GHS                  | 49.061.316           | 2,00                  |
| 58.970.000                            | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 5,25% 06/10/2025                               | EGY             | USD                  | 48.401.868           | 1,97                  |
| 84.351.000                            | Titolo di Stato dell'Etiopia, Reg. S 6,625% 11/12/2024                             | ETH             | USD                  | 48.282.512           | 1,97                  |
| 67.530.000                            | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041                | DOM             | USD                  | 47.037.490           | 1,92                  |
| 61.310.000                            | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S<br>5,875% 30/01/2060           | DOM             | USD                  | 42.105.610           | 1,72                  |
| 243.040.000                           | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 38.414.021           | 1,57                  |
| 522.572.000.000                       | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                   | IDN             | IDR                  | 36.972.035           | 1,51                  |
| 173.889.000.000                       | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                    | COL             | COP                  | 36.807.710           | 1,50                  |
| 273.690.000                           | Titolo di Stato del Ghana 16,5% 06/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 32.407.499           | 1,32                  |
| 40.550.000                            | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                            | MNG             | USD                  | 31.220.703           | 1,27                  |
| 36.040.000                            | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 5,875% 11/06/2025                              | EGY             | USD                  | 30.600.339           | 1,25                  |
| 140.230.000                           | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 25.296.536           | 1,03                  |
| 300.223.000                           | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                        | GHA             | GHS                  | 24.228.660           | 0,99                  |
| 120.811.100.000                       | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                       | COL             | COP                  | 22.885.646           | 0,93                  |
| 228.550.000                           | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                           | GHA             | GHS                  | 20.880.797           | 0,85                  |
| 29.438.000                            | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S, FRN 5% 31/07/2030                            | ECU             | USD                  | 19.125.370           | 0,78                  |
| 1.605.000.000                         | Titolo di Stato dell'India 5,77% 03/08/2030                                        | IND             | INR                  | 18.351.339           | 0,75                  |
| 202.825.000.000                       | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,125% 15/05/2024                                   | IDN             | IDR                  | 14.349.894           | 0,59                  |
| 16.450.000                            | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                             | MNG             | USD                  | 13.364.646           | 0,55                  |
| 56.477.852                            | Titolo di Stato dell'Argentina 0,5% 09/07/2030                                     | ARG             | USD                  | 13.064.425           | 0,53                  |
| 116.450.000                           | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                        | GHA             | GHS                  | 12.834.049           | 0,52                  |
| 19.880.000                            | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,3% 30/09/2033                                | EGY             | USD                  | 12.817.690           | 0,52                  |
| 179.402.000.000                       | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                     | IDN             | IDR                  | 11.831.681           | 0,48                  |
| 102.418.000                           | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                        | GHA             | GHS                  | 11.598.299           | 0,47                  |
| 60.779.000.000                        | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 11.596.499           | 0,47                  |
| 3.090.754.540                         | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                       | ARG             | ARS                  | 11.557.755           | 0,47                  |
| 4.902.236.400                         | Titolo di Stato dell'Argentina 16% 17/10/2023                                      | ARG             | ARS                  | 11.473.050           | 0,47                  |
| 60.440.000                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 10.516.680           | 0,43                  |
| 17.520.000                            | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                                | EGY             | USD                  | 10.432.056           | 0,43                  |
| 60.480.000                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2029 | BRL             | BRL                  | 10.163.456           | 0,41                  |
| 157.302.000.000                       | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,125% 15/04/2027                                   | IDN             | IDR                  | 10.127.144           | 0,41                  |
| 16.190.000                            | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051                               | EGY             | USD                  | 9.798.075            | 0,40                  |
| 78.337.000                            | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 20/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 9.294.109            | 0,38                  |
| 10.180.000                            | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 5,125% 07/04/2026                           | MNG             | USD                  | 9.186.739            | 0,37                  |
| 5.614.002.600                         | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                           | ARG             | ARS                  | 6.568.502            | 0,27                  |
| 35.445.000.000                        | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                       | COL             | COP                  | 6.338.043            | 0,26                  |
| 19.480.000                            | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>s</sup>               | LKA             | USD                  | 6.337.144            | 0,26                  |
| 9.330.000                             | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                              | EGY             | USD                  | 5.694.892            | 0,23                  |
| 31.650.000                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2031 | BRL             | BRL                  | 5.177.613            | 0,21                  |
| 6.350.000                             | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049                | DOM             | USD                  | 4.759.533            | 0,19                  |
| 64.860.000.000                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 11,75% 15/08/2023                                   | IDN             | IDR                  | 4.699.047            | 0,19                  |
| 64.861.000.000                        | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                                          | IDN             | IDR                  | 4.469.194            | 0,18                  |
| 61.050.000.000                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                                     | IDN             | IDR                  | 4.303.887            | 0,18                  |
| 34.900.000                            | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 27/11/2023                                        | GHA             | GHS                  | 3.920.724            | 0,16                  |
| 46.100.000.000                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 10% 15/09/2024                                      | IDN             | IDR                  | 3.407.145            | 0,14                  |

## Templeton Emerging Markets Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 27.830.000                            | Titolo di Stato del Ghana 17,7% 18/03/2024                                                                                | GHA             | GHS                  | 2.981.427            | 0,12                  |
| 4.130.000                             | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,625% 29/05/2032                                                                     | EGY             | USD                  | 2.716.363            | 0,11                  |
| 7.070.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>s</sup>                                                     | LKA             | USD                  | 2.331.570            | 0,10                  |
| 4.030.000                             | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                                                                       | EGY             | USD                  | 2.254.285            | 0,09                  |
| 18.560.000                            | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 28/11/2022                                                                                | GHA             | GHS                  | 2.249.986            | 0,09                  |
| 14.433.000                            | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 18/12/2023                                                                               | GHA             | GHS                  | 1.615.049            | 0,07                  |
| 2.030.000                             | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049                                                                       | EGY             | USD                  | 1.218.040            | 0,05                  |
| 8.250.000                             | Titolo di Stato del Ghana 20,75% 16/01/2023                                                                               | GHA             | GHS                  | 1.003.693            | 0,04                  |
| 2.388.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>s</sup>                                                     | LKA             | USD                  | 783.909              | 0,03                  |
| 2.290.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>s</sup>                                                     | LKA             | USD                  | 743.976              | 0,03                  |
| 2.648.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                                                           | COL             | COP                  | 628.651              | 0,03                  |
| 1.780.000                             | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035                                                                   | SLV             | USD                  | 584.212              | 0,02                  |
| 1.710.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>s</sup>                                                     | LKA             | USD                  | 551.892              | 0,02                  |
| 540.000                               | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048                                                                     | EGY             | USD                  | 310.403              | 0,01                  |
| 660.000                               | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>s</sup>                                                     | LKA             | USD                  | 214.182              | 0,01                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 1.946.403.600        | 79,33                 |
|                                       | <b>Sovranazionale</b>                                                                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 280.000.000                           | Banca interamericana di sviluppo 7,5% 05/12/2024                                                                          | SP              | MXN                  | 13.154.307           | 0,54                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 13.154.307           | 0,54                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                |                 |                      | 1.959.557.907        | 79,87                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                 |                      | 1.959.557.907        | 79,87                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                              |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 4.080.512                             | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 0% 01/10/2170                                                                    | JAM             | USD                  | 1.907.640            | 0,08                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 1.907.640            | 0,08                  |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.644.610                             | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 8% 01/04/2025                                                                         | JAM             | USD                  | 1.865.456            | 0,07                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 1.865.456            | 0,07                  |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 4.304.220.000                         | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                                                                         | THA             | THB                  | 120.719.846          | 4,92                  |
| 82.078.000                            | FHLB 0% 01/07/2022                                                                                                        | USA             | USD                  | 82.078.000           | 3,35                  |
| 446.150.000                           | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 04/08/2022                                                                           | THA             | THB                  | 12.632.967           | 0,52                  |
| 446.160.000                           | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 01/09/2022                                                                           | THA             | THB                  | 12.627.516           | 0,52                  |
| 446.150.000                           | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 08/12/2022                                                                           | THA             | THB                  | 12.600.157           | 0,51                  |
| 217.140.000                           | Bank of Thailand 0,56% 23/11/2022                                                                                         | THA             | THB                  | 6.153.279            | 0,25                  |
| 169.530.000                           | Bank of Thailand 0,51% 24/05/2023                                                                                         | THA             | THB                  | 4.775.827            | 0,19                  |
| 149.120.000                           | Titolo di Stato della Thailandia 2% 17/12/2022                                                                            | THA             | THB                  | 4.247.598            | 0,17                  |
| 111.540.000                           | Bank of Thailand 0,92% 23/03/2023                                                                                         | THA             | THB                  | 3.157.831            | 0,13                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 258.993.021          | 10,56                 |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                |                 |                      | 262.766.117          | 10,71                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                |                 |                      | 262.766.117          | 10,71                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 330.332.289                           | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***                                                                                      | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 143.924.136                           | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***                                                                                      | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 2.123.441                             | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'***                                                                                      | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                 |                      | —                    | —                     |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                                                                                            |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.132.334                                                                                                                                       | Corp GEO SAB de CV 30/12/2027**                        | MEX             | MXN                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 28.203.583                                                                                                                                      | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**  | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 10.959.170                                                                                                                                      | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 31/12/2022**  | ZAF             | EUR                  | —                    | —                     |
| 49.076.838                                                                                                                                      | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022** | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA<br/>QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ<br/>NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | <b>2.222.324.024</b> | <b>90,58</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                              |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 531.373                               | Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A                                                              | MEX             | MXN                  | 105.167              | 0,09                  |
| 48.500                                | Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'                                                   | CHN             | HKD                  | 91.871               | 0,08                  |
| 1.585                                 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd.                                                         | KOR             | KRW                  | 40.705               | 0,04                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 237.743              | 0,21                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 595.397                               | Astra International Tbk. PT                                                                | IDN             | IDR                  | 265.349              | 0,23                  |
| 462.000                               | BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A                                                    | CHN             | HKD                  | 153.851              | 0,13                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 419.200              | 0,36                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 406.572                               | ICICI Bank Ltd.                                                                            | IND             | INR                  | 3.652.959            | 3,15                  |
| 258.327                               | China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'                                                          | CHN             | CNY                  | 1.632.451            | 1,41                  |
| 354.154                               | Banco Bradesco SA, ADR Preference                                                          | BRL             | USD                  | 1.154.542            | 1,00                  |
| 224.376                               | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo<br>Financiero Santander, ADR | MEX             | USD                  | 1.131.977            | 0,98                  |
| 252.655                               | Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference                                                   | BRL             | USD                  | 1.081.363            | 0,93                  |
| 174.968                               | Kasikornbank PCL                                                                           | THA             | THB                  | 747.806              | 0,64                  |
| 238.561                               | Ping An Bank Co. Ltd. 'A'                                                                  | CHN             | CNY                  | 534.972              | 0,46                  |
| 153.997                               | Kiatnakin Phatra Bank PCL                                                                  | THA             | THB                  | 270.961              | 0,23                  |
| 10.987                                | Intercorp Financial Services, Inc.                                                         | PER             | USD                  | 257.096              | 0,22                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 10.464.127           | 9,02                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 288.700                               | Thai Beverage PCL                                                                          | THA             | SGD                  | 134.118              | 0,12                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 134.118              | 0,12                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 21.943                                | Tata Investment Corp. Ltd.                                                                 | IND             | INR                  | 373.845              | 0,32                  |
| 6.724                                 | XP, Inc. 'A'                                                                               | BRL             | USD                  | 120.763              | 0,11                  |
| 39.761                                | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                                                | BRL             | BRL                  | 83.264               | 0,07                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 577.872              | 0,50                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 196.082                               | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                                          | CHN             | CNY                  | 1.820.312            | 1,57                  |
| 4.042                                 | Soulbrain Co. Ltd.                                                                         | KOR             | KRW                  | 719.025              | 0,62                  |
| 173                                   | LG Chem Ltd.                                                                               | KOR             | KRW                  | 69.237               | 0,06                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 2.608.574            | 2,25                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 806.031                               | China Resources Cement Holdings Ltd.                                                       | CHN             | HKD                  | 543.037              | 0,47                  |
| 183.360                               | Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. 'A'                                                | CHN             | CNY                  | 361.410              | 0,31                  |
| 6.900                                 | ACC Ltd.                                                                                   | IND             | INR                  | 186.192              | 0,16                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 1.090.639            | 0,94                  |
|                                       | <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.947                                 | New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR                                       | CHN             | USD                  | 39.641               | 0,03                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 39.641               | 0,03                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 9.831                                 | Bajaj Holdings & Investment Ltd.                                                           | IND             | INR                  | 572.437              | 0,50                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 572.437              | 0,50                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                                 |                 |                      |                      |                       |
| 141.107                               | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.                                                        | TWN             | TWD                  | 518.120              | 0,44                  |
| 809                                   | Largan Precision Co. Ltd.                                                                  | TWN             | TWD                  | 47.022               | 0,04                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 565.142              | 0,48                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 27.641                                | NetEase, Inc.                                                                              | CHN             | HKD                  | 520.739              | 0,45                  |
| 103.215                               | Tencent Music Entertainment Group, ADR                                                     | CHN             | USD                  | 518.139              | 0,45                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 1.038.878            | 0,90                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>                          |                 |                      |                      |                       |
| 167.465                               | Massmart Holdings Ltd.                                                                     | ZAF             | ZAR                  | 361.137              | 0,31                  |
|                                       |                                                                                            |                 |                      | 361.137              | 0,31                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 531.100                               | Uni-President China Holdings Ltd.                                                          | CHN             | HKD                  | 456.694              | 0,39                  |

## Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale           | Descrizione                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 173.928                                         | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN             | HKD                  | 230.000              | 0,20                  |
| 12.020                                          | M Dias Branco SA                                   | BRL             | BRL                  | 59.943               | 0,05                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 746.637              | 0,64                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>             |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 209.823                                         | Netcare Ltd.                                       | ZAF             | ZAR                  | 185.302              | 0,16                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 185.302              | 0,16                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>      |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 299.891                                         | NagaCorp Ltd.                                      | KHM             | HKD                  | 245.711              | 0,21                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 245.711              | 0,21                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                 |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 25.701                                          | LG Corp.                                           | KOR             | KRW                  | 1.557.304            | 1,34                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 1.557.304            | 1,34                  |
| <b>Assicurazioni</b>                            |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 20.467                                          | Samsung Life Insurance Co. Ltd.                    | KOR             | KRW                  | 996.371              | 0,86                  |
| 106.984                                         | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'      | CHN             | HKD                  | 736.392              | 0,64                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 1.732.763            | 1,50                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>              |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 57.122                                          | Tencent Holdings Ltd.                              | CHN             | HKD                  | 2.585.619            | 2,23                  |
| 10.085                                          | NAVER Corp.                                        | KOR             | KRW                  | 1.895.001            | 1,63                  |
| 26.016                                          | Baidu, Inc. 'A'                                    | CHN             | HKD                  | 492.823              | 0,42                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 4.973.443            | 4,28                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b> |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 283.982                                         | Alibaba Group Holding Ltd.                         | CHN             | HKD                  | 4.051.089            | 3,49                  |
| 20.573                                          | Prosus NV                                          | CHN             | EUR                  | 1.332.113            | 1,15                  |
| 74.729                                          | Americanas SA                                      | BRL             | BRL                  | 191.759              | 0,17                  |
| 3.117                                           | JD.com, Inc. 'A'                                   | CHN             | HKD                  | 100.439              | 0,09                  |
| 416                                             | Delivery Hero SE, Reg. S, 144A                     | KOR             | EUR                  | 15.693               | 0,01                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 5.691.093            | 4,91                  |
| <b>Servizi IT</b>                               |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 27.172                                          | Genpact Ltd.                                       | USA             | USD                  | 1.151.006            | 0,99                  |
| 14.763                                          | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'           | USA             | USD                  | 996.355              | 0,86                  |
| 16.845                                          | Tata Consultancy Services Ltd.                     | IND             | INR                  | 699.587              | 0,60                  |
| 16.969                                          | Infosys Ltd.                                       | IND             | INR                  | 315.425              | 0,27                  |
| 3.877                                           | E-Finance for Digital & Financial Investments      | EGY             | EGP                  | 2.785                | —                     |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 3.165.158            | 2,72                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b> |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 6.196                                           | LegoChem Biosciences, Inc.                         | KOR             | KRW                  | 202.662              | 0,18                  |
| 14.277                                          | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A          | CHN             | HKD                  | 132.282              | 0,11                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 334.944              | 0,29                  |
| <b>Macchinari</b>                               |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 69.964                                          | Techtronic Industries Co. Ltd.                     | HKG             | HKD                  | 730.570              | 0,63                  |
| 1.900                                           | Chervon Holdings Ltd.                              | CHN             | HKD                  | 10.735               | 0,01                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 741.305              | 0,64                  |
| <b>Media</b>                                    |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 15.611                                          | KT Skylife Co. Ltd.                                | KOR             | KRW                  | 99.276               | 0,09                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 99.276               | 0,09                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>           |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 74.644                                          | Vale SA                                            | BRL             | BRL                  | 1.091.913            | 0,94                  |
| 3.950                                           | POSCO Holdings, Inc.                               | KOR             | KRW                  | 709.629              | 0,61                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 1.801.542            | 1,55                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>          |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 343.059                                         | Dubai Electricity & Water Authority PJSC           | ARE             | AED                  | 235.362              | 0,20                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 235.362              | 0,20                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>   |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 215.667                                         | Petroleo Brasileiro SA Preference                  | BRL             | BRL                  | 1.150.922            | 0,99                  |
| 138.864                                         | United Tractors Tbk. PT                            | IDN             | IDR                  | 265.204              | 0,23                  |
| 296.200                                         | Star Petroleum Refining PCL                        | THA             | THB                  | 101.740              | 0,09                  |
|                                                 |                                                    |                 |                      | 1.517.866            | 1,31                  |



## Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 21.006                                                     | Unilever plc                                                                    | GBR             | GBP                  | 957.292              | 0,83                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 957.292              | 0,83                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 25.313                                                     | Richter Gedeon Nyrt.                                                            | HUN             | HUF                  | 458.053              | 0,40                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 458.053              | 0,40                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                     |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 181.500                                                    | Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S                                        | CHN             | HKD                  | 205.438              | 0,18                  |
| 34.003                                                     | China Resources Land Ltd.                                                       | CHN             | HKD                  | 159.449              | 0,14                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 364.887              | 0,32                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 416.399                                                    | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                                     | TWN             | TWD                  | 6.674.592            | 5,76                  |
| 84.361                                                     | MediaTek, Inc.                                                                  | TWN             | TWD                  | 1.852.166            | 1,60                  |
| 17.359                                                     | Daqo New Energy Corp., ADR                                                      | CHN             | USD                  | 1.239.085            | 1,07                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 9.765.843            | 8,43                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 98.400                                                     | Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'                                         | CHN             | CNY                  | 370.991              | 0,32                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 370.991              | 0,32                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 126.636                                                    | Samsung Electronics Co. Ltd.                                                    | KOR             | KRW                  | 5.626.792            | 4,85                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 5.626.792            | 4,85                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>              |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 18.293                                                     | Fila Holdings Corp.                                                             | KOR             | KRW                  | 400.472              | 0,35                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 400.472              | 0,35                  |
| <b>Infrastrutture di trasporto</b>                         |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 135.866                                                    | COSCO SHIPPING Ports Ltd.                                                       | CHN             | HKD                  | 96.083               | 0,08                  |
|                                                            |                                                                                 |                 |                      | 96.083               | 0,08                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                       |                                                                                 |                 |                      | <b>59.177.627</b>    | <b>51,04</b>          |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                        |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                   |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 25.580.000                                                 | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 3.819.235            | 3,29                  |
| 23.400.000                                                 | Titolo di Stato della Cina 2,93% 10/12/2022                                     | CHN             | CNY                  | 3.509.723            | 3,03                  |
| 47.000.000.000                                             | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                                       | IDN             | IDR                  | 3.238.496            | 2,79                  |
| 3.015.000.000                                              | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2,5% 01/03/2025                  | CHL             | CLP                  | 2.968.274            | 2,56                  |
| 15.700.000                                                 | Titolo di Stato della Cina 2,64% 13/08/2022                                     | CHN             | CNY                  | 2.345.942            | 2,02                  |
| 181.600.000                                                | Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029                                     | IND             | INR                  | 2.288.484            | 1,97                  |
| 3.761.000                                                  | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                              | ECU             | USD                  | 1.820.254            | 1,57                  |
| 6.016.300.000                                              | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                   | COL             | COP                  | 1.446.973            | 1,25                  |
| 19.450.000.000                                             | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                | IDN             | IDR                  | 1.376.090            | 1,19                  |
| 14.100.000.000                                             | Titolo di Stato dell'Uzbekistan, Reg. S 14% 19/07/2024                          | UZB             | UZS                  | 1.252.797            | 1,08                  |
| 1.165.000.000                                              | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4% 01/03/2023      | CHL             | CLP                  | 1.224.880            | 1,06                  |
| 15.198.000.000                                             | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,625% 15/05/2023                                | IDN             | IDR                  | 1.033.663            | 0,89                  |
| 1.250.000.000                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                             | KOR             | KRW                  | 958.252              | 0,83                  |
| 1.280.000                                                  | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060           | DOM             | USD                  | 879.060              | 0,76                  |
| 7.280.000                                                  | Titolo di Stato del Ghana 16,5% 06/02/2023                                      | GHA             | GHS                  | 862.021              | 0,74                  |
| 4.910.000                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2023 | BRL             | BRL                  | 831.496              | 0,72                  |
| 3.612.000.000                                              | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                 | COL             | COP                  | 707.522              | 0,61                  |
| 860.000                                                    | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 5,25% 06/10/2025                            | EGY             | USD                  | 705.878              | 0,61                  |
| 61.300.000                                                 | Titolo di Stato dell'India 5,77% 03/08/2030                                     | IND             | INR                  | 700.896              | 0,60                  |
| 185.231.985                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                    | ARG             | ARS                  | 692.668              | 0,60                  |
| 990.000                                                    | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041             | DOM             | USD                  | 689.577              | 0,59                  |
| 1.675.500                                                  | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                            | ECU             | USD                  | 688.430              | 0,60                  |
| 51.300.000                                                 | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                      | IND             | INR                  | 670.476              | 0,58                  |
| 800.000                                                    | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                         | MNG             | USD                  | 615.945              | 0,53                  |
| 1.600.000                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>s</sup>            | LKA             | USD                  | 520.504              | 0,45                  |
| 630.000                                                    | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                          | MNG             | USD                  | 511.837              | 0,44                  |
| 151.996.301                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                    | ARG             | ARS                  | 477.274              | 0,41                  |
| 2.390.000                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 377.755              | 0,33                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 630.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Etiopia, Reg. S 6,625% 11/12/2024                          | ETH             | USD                  | 360.612              | 0,31                  |
| 540.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,625% 29/05/2032                           | EGY             | USD                  | 355.166              | 0,31                  |
| 541.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S, FRN 5% 31/07/2030                         | ECU             | USD                  | 351.479              | 0,30                  |
| 350.000                                                                              | Export-Import Bank of India, Reg. S 4% 14/01/2023                               | IND             | USD                  | 350.410              | 0,30                  |
| 410.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 5,875% 11/06/2025                           | EGY             | USD                  | 348.117              | 0,30                  |
| 26.000.000                                                                           | Titolo di Stato dell'India 8,33% 09/07/2026                                     | IND             | INR                  | 342.239              | 0,30                  |
| 4.112.000                                                                            | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                     | GHA             | GHS                  | 331.847              | 0,29                  |
| 2.717.000                                                                            | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 20/02/2023                                      | GHA             | GHS                  | 322.352              | 0,28                  |
| 3.200.000                                                                            | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                        | GHA             | GHS                  | 292.359              | 0,25                  |
| 1.350.000                                                                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 243.531              | 0,21                  |
| 400.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                             | EGY             | USD                  | 238.175              | 0,21                  |
| 600.000                                                                              | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 197.870              | 0,17                  |
| 82.910.700                                                                           | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                          | ARG             | ARS                  | 194.042              | 0,17                  |
| 14.370.000                                                                           | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                     | IND             | INR                  | 171.775              | 0,15                  |
| 41.755.171                                                                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,3% 20/09/2022                                    | ARG             | ARS                  | 163.705              | 0,14                  |
| 960.000                                                                              | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031 | BRL             | BRL                  | 157.046              | 0,13                  |
| 400.000                                                                              | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 129.952              | 0,11                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                           | EGY             | USD                  | 122.077              | 0,10                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051                            | EGY             | USD                  | 121.038              | 0,10                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049                             | EGY             | USD                  | 120.004              | 0,10                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048                           | EGY             | USD                  | 114.964              | 0,10                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                             | EGY             | USD                  | 111.875              | 0,10                  |
| 980.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                     | GHA             | GHS                  | 108.007              | 0,09                  |
| 600.000                                                                              | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 104.401              | 0,09                  |
| 610.000                                                                              | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029 | BRL             | BRL                  | 102.508              | 0,09                  |
| 24.390.568                                                                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,45% 13/08/2023                                   | ARG             | ARS                  | 85.661               | 0,07                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 65.654               | 0,06                  |
| 55.556.000                                                                           | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                        | ARG             | ARS                  | 65.002               | 0,06                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 64.904               | 0,06                  |
| 200.000                                                                              | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 64.549               | 0,05                  |
| 484.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 18,25% 25/07/2022                                     | GHA             | GHS                  | 60.372               | 0,05                  |
| 357.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                     | GHA             | GHS                  | 40.428               | 0,03                  |
| 270.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 28/11/2022                                      | GHA             | GHS                  | 32.731               | 0,03                  |
| 260.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 27/11/2023                                     | GHA             | GHS                  | 29.209               | 0,03                  |
| 150.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19% 18/09/2023                                        | GHA             | GHS                  | 17.052               | 0,01                  |
| 145.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 18,3% 02/03/2026                                      | GHA             | GHS                  | 13.506               | 0,01                  |
| 103.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 18/12/2023                                     | GHA             | GHS                  | 11.526               | 0,01                  |
| 80.000                                                                               | Buono del Tesoro del Ghana 17,25% 31/07/2023                                    | GHA             | GHS                  | 9.049                | 0,01                  |
| 60.000                                                                               | Titolo di Stato del Ghana 17,7% 18/03/2024                                      | GHA             | GHS                  | 6.428                | 0,01                  |
| 50.000                                                                               | Titolo di Stato del Ghana 20,75% 16/01/2023                                     | GHA             | GHS                  | 6.083                | 0,01                  |
| 50.000                                                                               | Buono del Tesoro del Ghana 18,5% 02/01/2023                                     | GHA             | GHS                  | 6.039                | 0,01                  |
| 14.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                 | COL             | COP                  | 3.324                | —                     |
| 11.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                  | COL             | COP                  | 2.368                | —                     |
|                                                                                      |                                                                                 |                 |                      | <b>43.253.838</b>    | <b>37,31</b>          |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                                 |                 |                      | <b>43.253.838</b>    | <b>37,31</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                      |                                                                                 |                 |                      | 102.431.465          | 88,35                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                         |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                  |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>                                                     |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 65.756                                                                               | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 0% 01/10/2170                          | JAM             | USD                  | 30.741               | 0,03                  |
|                                                                                      |                                                                                 |                 |                      | 30.741               | 0,03                  |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                       |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 42.616                                                                               | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 8% 01/04/2025                               | JAM             | USD                  | 30.060               | 0,02                  |
|                                                                                      |                                                                                 |                 |                      | 30.060               | 0,02                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                             |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 86.690.000                                                                           | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                               | THA             | THB                  | 2.431.382            | 2,10                  |
|                                                                                      |                                                                                 |                 |                      | 2.431.382            | 2,10                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                           |                                                                                 |                 |                      | <b>2.492.183</b>     | <b>2,15</b>           |

## Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                 |                      | 2.492.183            | 2,15                  |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.207.800                             | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.**                                                                                                     | CHN             | HKD                  | 728.371              | 0,63                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 728.371              | 0,63                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 285.516                               | Sberbank of Russia PJSC**                                                                                                                       | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 7.482                                 | VK Co. Ltd., Reg. S, GDR**                                                                                                                      | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
| 25.006                                | Yandex NV 'A'**                                                                                                                                 | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.118.332                             | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 706.586                               | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 12.649                                | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'**                                                                                                             | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 23.850                                | LUKOIL PJSC, ADR**                                                                                                                              | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 728.371              | 0,63                  |
|                                       | <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 8.223                                 | Corp GEO SAB de CV 30/12/2027**                                                                                                                 | MEX             | MXN                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 180.861                               | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**                                                                                           | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 26.638                                | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 31/12/2022**                                                                                           | ZAF             | EUR                  | —                    | —                     |
| 240.940                               | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022**                                                                                          | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 728.371              | 0,63                  |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI DI<br>INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO - OICVM</b>                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 688.869                               | FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund - Y (Mdis) USD                                                                                        | LUX             | USD                  | 3.321.529            | 2,87                  |
| 82.430                                | FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD                                                                                             | LUX             | USD                  | 756.219              | 0,65                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 4.077.748            | 3,52                  |
|                                       | <b>TOTALE SCHEMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVI - OICVM</b>                                                                                         |                 |                      | 4.077.748            | 3,52                  |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                    |                 |                      | 4.077.748            | 3,52                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | 109.729.767          | 94,65                 |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Emerging Markets Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 585.941                                                                   | Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'                      | CHN             | HKD                  | 1.109.913            | 0,15                  |
| 5.211.500                                                                 | Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A                                 | MEX             | MXN                  | 1.031.439            | 0,14                  |
| 37.300                                                                    | Hankook Tire & Technology Co. Ltd.                            | KOR             | KRW                  | 957.913              | 0,13                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 3.099.265            | 0,42                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 12.409.598                                                                | Astra International Tbk. PT                                   | IDN             | IDR                  | 5.530.543            | 0,77                  |
| 7.574.700                                                                 | BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A                       | CHN             | HKD                  | 2.522.454            | 0,35                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 8.052.997            | 1,12                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.907.596                                                                 | ICICI Bank Ltd.                                               | IND             | INR                  | 44.093.651           | 6,15                  |
| 3.278.039                                                                 | China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'                             | CHN             | CNY                  | 20.714.981           | 2,89                  |
|                                                                           | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo |                 |                      |                      |                       |
| 2.451.538                                                                 | Financiero Santander, ADR                                     | MEX             | USD                  | 12.368.009           | 1,73                  |
| 3.072.732                                                                 | Banco Bradesco SA, ADR Preference                             | BRL             | USD                  | 10.017.106           | 1,40                  |
| 2.279.474                                                                 | Kasikornbank PCL                                              | THA             | THB                  | 9.742.380            | 1,36                  |
| 2.134.362                                                                 | Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference                      | BRL             | USD                  | 9.135.069            | 1,27                  |
| 1.934.091                                                                 | Ping An Bank Co. Ltd. 'A'                                     | CHN             | CNY                  | 4.337.189            | 0,60                  |
| 1.247.679                                                                 | Banco Bradesco SA Preference                                  | BRL             | BRL                  | 4.100.365            | 0,57                  |
| 130.101                                                                   | InterCorp Financial Services, Inc.                            | PER             | USD                  | 3.044.363            | 0,43                  |
| 692.000                                                                   | Itau Unibanco Holding SA Preference                           | BRL             | BRL                  | 2.997.428            | 0,42                  |
| 1.690.648                                                                 | Kiatnakin Phatra Bank PCL                                     | THA             | THB                  | 2.974.732            | 0,41                  |
| 2.355.454                                                                 | Habib Bank Ltd.                                               | PAK             | PKR                  | 1.051.612            | 0,15                  |
| 288.000                                                                   | BDO Unibank, Inc.                                             | PHL             | PHP                  | 579.052              | 0,08                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 125.155.937          | 17,46                 |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.721.398                                                                 | Thai Beverage PCL                                             | THA             | SGD                  | 2.193.365            | 0,31                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 2.193.365            | 0,31                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 64.018                                                                    | XP, Inc. 'A'                                                  | BRL             | USD                  | 1.149.763            | 0,16                  |
| 484.198                                                                   | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                   | BRL             | BRL                  | 1.013.969            | 0,14                  |
| 15.976                                                                    | XP, Inc.                                                      | BRL             | BRL                  | 287.334              | 0,04                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 2.451.066            | 0,34                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.301.642                                                                 | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'             | CHN             | CNY                  | 21.367.110           | 2,98                  |
| 51.408                                                                    | Soulbrain Co. Ltd.                                            | KOR             | KRW                  | 9.144.890            | 1,28                  |
| 4.141                                                                     | LG Chem Ltd.                                                  | KOR             | KRW                  | 1.657.283            | 0,23                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 32.169.283           | 4,49                  |
| <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 11.443.000                                                                | China Resources Cement Holdings Ltd.                          | CHN             | HKD                  | 7.709.347            | 1,07                  |
| 2.360.976                                                                 | Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. 'A'                   | CHN             | CNY                  | 4.653.585            | 0,65                  |
| 78.540                                                                    | ACC Ltd.                                                      | IND             | INR                  | 2.119.353            | 0,30                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 14.482.285           | 2,02                  |
| <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 27.140                                                                    | New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR          | CHN             | USD                  | 552.570              | 0,08                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 552.570              | 0,08                  |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 118.874                                                                   | Bajaj Holdings & Investment Ltd.                              | IND             | INR                  | 6.921.768            | 0,96                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 6.921.768            | 0,96                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.749.207                                                                 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.                           | TWN             | TWD                  | 6.422.778            | 0,90                  |
| 11.400                                                                    | Largan Precision Co. Ltd.                                     | TWN             | TWD                  | 662.614              | 0,09                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 7.085.392            | 0,99                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                    |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.264.806                                                                 | Tencent Music Entertainment Group, ADR                        | CHN             | USD                  | 6.349.326            | 0,89                  |
| 283.578                                                                   | NetEase, Inc.                                                 | CHN             | HKD                  | 5.342.435            | 0,74                  |
|                                                                           |                                                               |                 |                      | 11.691.761           | 1,63                  |

## Templeton Emerging Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                       | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b> |                 |                      |                      |                       |
| 1.829.208                             | Massmart Holdings Ltd.                                            | ZAF             | ZAR                  | 3.944.671            | 0,55                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 3.944.671            | 0,55                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 6.635.300                             | Uni-President China Holdings Ltd.                                 | CHN             | HKD                  | 5.705.711            | 0,80                  |
| 2.126.265                             | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.                | CHN             | HKD                  | 2.811.749            | 0,39                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 8.517.460            | 1,19                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                               |                 |                      |                      |                       |
| 2.483.900                             | Netcare Ltd.                                                      | ZAF             | ZAR                  | 2.193.620            | 0,31                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 2.193.620            | 0,31                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                        |                 |                      |                      |                       |
| 3.686.812                             | NagaCorp Ltd.                                                     | KHM             | HKD                  | 3.020.731            | 0,42                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 3.020.731            | 0,42                  |
|                                       | <b>Conglomerati industriali</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 330.108                               | LG Corp.                                                          | KOR             | KRW                  | 20.002.272           | 2,79                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 20.002.272           | 2,79                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 323.666                               | Samsung Life Insurance Co. Ltd.                                   | KOR             | KRW                  | 15.756.654           | 2,20                  |
| 1.218.109                             | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'                     | CHN             | HKD                  | 8.384.490            | 1,17                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 24.141.144           | 3,37                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 637.795                               | Tencent Holdings Ltd.                                             | CHN             | HKD                  | 28.869.700           | 4,03                  |
| 116.394                               | NAVER Corp.                                                       | KOR             | KRW                  | 21.870.769           | 3,05                  |
| 369.344                               | Baidu, Inc. 'A'                                                   | CHN             | HKD                  | 6.996.510            | 0,98                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 57.736.979           | 8,06                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                   |                 |                      |                      |                       |
| 3.219.413                             | Alibaba Group Holding Ltd.                                        | CHN             | HKD                  | 45.925.900           | 6,41                  |
| 249.801                               | Prosus NV                                                         | CHN             | EUR                  | 16.174.753           | 2,26                  |
| 1.007.691                             | Americanas SA                                                     | BRL             | BRL                  | 2.585.798            | 0,36                  |
| 26.500                                | Delivery Hero SE, Reg. S, 144A                                    | KOR             | EUR                  | 999.687              | 0,14                  |
| 13.009                                | JD.com, Inc. 'A'                                                  | CHN             | HKD                  | 419.187              | 0,06                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 66.105.325           | 9,23                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 349.103                               | Genpact Ltd.                                                      | USA             | USD                  | 14.788.003           | 2,06                  |
| 181.071                               | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'                          | USA             | USD                  | 12.220.482           | 1,71                  |
| 200.910                               | Tata Consultancy Services Ltd.                                    | IND             | INR                  | 8.343.963            | 1,16                  |
| 342.554                               | Infosys Ltd.                                                      | IND             | INR                  | 6.367.495            | 0,89                  |
| 49.548                                | E-Finance for Digital & Financial Investments                     | EGY             | EGP                  | 35.589               | 0,01                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 41.755.532           | 5,83                  |
|                                       | <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                   |                 |                      |                      |                       |
| 363.717                               | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A                         | CHN             | HKD                  | 3.369.970            | 0,47                  |
| 96.575                                | LegoChem Biosciences, Inc.                                        | KOR             | KRW                  | 3.158.831            | 0,44                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 6.528.801            | 0,91                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 846.700                               | Techtronic Industries Co. Ltd.                                    | HKG             | HKD                  | 8.841.315            | 1,23                  |
| 27.100                                | Chervon Holdings Ltd.                                             | CHN             | HKD                  | 153.115              | 0,02                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 8.994.430            | 1,25                  |
|                                       | <b>Media</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 258.997                               | KT Skylife Co. Ltd.                                               | KOR             | KRW                  | 1.647.059            | 0,23                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 1.647.059            | 0,23                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 875.935                               | Vale SA                                                           | BRL             | BRL                  | 12.813.418           | 1,79                  |
| 48.152                                | POSCO Holdings, Inc.                                              | KOR             | KRW                  | 8.650.651            | 1,21                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 21.464.069           | 3,00                  |
|                                       | <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                            |                 |                      |                      |                       |
| 4.185.647                             | Dubai Electricity & Water Authority PJSC                          | ARE             | AED                  | 2.871.643            | 0,40                  |
|                                       |                                                                   |                 |                      | 2.871.643            | 0,40                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                     |                 |                      |                      |                       |
| 2.494.851                             | Petroleo Brasileiro SA Preference                                 | BRL             | BRL                  | 13.313.944           | 1,86                  |

## Templeton Emerging Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 717.600                               | Star Petroleum Refining PCL                                                                                               | THA             | THB                  | 246.485              | 0,03                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 13.560.429           | 1,89                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 236.303                               | Unilever plc                                                                                                              | GBR             | GBP                  | 10.768.874           | 1,50                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 10.768.874           | 1,50                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 301.130                               | Richter Gedeon Nyrt.                                                                                                      | HUN             | HUF                  | 5.449.113            | 0,76                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 5.449.113            | 0,76                  |
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.584.814                             | Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S                                                                                  | CHN             | HKD                  | 2.925.719            | 0,41                  |
| 443.660                               | China Resources Land Ltd.                                                                                                 | CHN             | HKD                  | 2.080.437            | 0,29                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 5.006.156            | 0,70                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 4.247.996                             | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                                                                               | TWN             | TWD                  | 68.092.477           | 9,50                  |
| 1.036.701                             | MediaTek, Inc.                                                                                                            | TWN             | TWD                  | 22.761.022           | 3,17                  |
| 202.387                               | Daqo New Energy Corp., ADR                                                                                                | CHN             | USD                  | 14.446.384           | 2,01                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 105.299.883          | 14,68                 |
|                                       | <b>Software</b>                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.161.254                             | Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'                                                                                   | CHN             | CNY                  | 4.378.193            | 0,61                  |
| 57.453                                | TOTVS SA                                                                                                                  | BRL             | BRL                  | 255.337              | 0,03                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 4.633.530            | 0,64                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.422.037                             | Samsung Electronics Co. Ltd.                                                                                              | KOR             | KRW                  | 63.185.089           | 8,81                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 63.185.089           | 8,81                  |
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 266.959                               | Fila Holdings Corp.                                                                                                       | KOR             | KRW                  | 5.844.281            | 0,82                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 5.844.281            | 0,82                  |
|                                       | <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 1.312.188                             | COSCO SHIPPING Ports Ltd.                                                                                                 | CHN             | HKD                  | 927.960              | 0,13                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 927.960              | 0,13                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                 |                      | 697.454.740          | 97,29                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                 |                      | 697.454.740          | 97,29                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 26.293.745                            | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.**                                                                               | CHN             | HKD                  | 8.674.518            | 1,21                  |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | 8.674.518            | 1,21                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.491.464                             | Sberbank of Russia PJSC**                                                                                                 | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 180.689                               | VK Co. Ltd., Reg. S, GDR**                                                                                                | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
| 301.679                               | Yandex NV 'A'**                                                                                                           | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 712.640                               | Gazprom PJSC**                                                                                                            | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
| 202.671                               | LUKOIL PJSC, ADR**                                                                                                        | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
| 82.517                                | LUKOIL PJSC**                                                                                                             | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                           |                 |                      | —                    | —                     |



**Templeton Emerging Markets Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 55.030                                | Hemisphere Properties India Ltd.**                                                                                                              | IND             | INR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 8.674.518            | 1,21                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 8.674.518            | 1,21                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>706.129.258</b>   | <b>98,50</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI                |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
|                                                                                          | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional                  |                 |                      |                      |                       |
| 4.330.000                                                                                | 0% 01/07/2024                                                                      | BRL             | BRL                  | 646.493              | 7,87                  |
| 35.000.000                                                                               | Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029                                        | IND             | INR                  | 441.062              | 5,37                  |
| 1.783.400.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                     | COL             | COP                  | 383.941              | 4,67                  |
| 500.000.000                                                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                                | KOR             | KRW                  | 383.301              | 4,66                  |
| 375.000.000                                                                              | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2,5% 01/03/2025                     | CHL             | CLP                  | 369.188              | 4,49                  |
| 290.000.000                                                                              | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A<br>4% 01/03/2023      | CHL             | CLP                  | 304.906              | 3,71                  |
| 406.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                                      | KOR             | KRW                  | 304.433              | 3,71                  |
| 2.360.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 20/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 279.997              | 3,41                  |
| 4.236.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                     | IDN             | IDR                  | 279.367              | 3,40                  |
| 3.900.000.000                                                                            | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                                          | IDN             | IDR                  | 268.726              | 3,27                  |
| 3.627.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                   | IDN             | IDR                  | 256.611              | 3,12                  |
| 3.452.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,125% 15/05/2024                                   | IDN             | IDR                  | 244.230              | 2,97                  |
| 19.700.000                                                                               | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                        | IND             | INR                  | 235.488              | 2,87                  |
| 69.838.807                                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                       | ARG             | ARS                  | 219.297              | 2,67                  |
| 834.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                      | COL             | COP                  | 200.584              | 2,44                  |
| 2.961.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,125% 15/04/2027                                   | IDN             | IDR                  | 190.630              | 2,32                  |
| 731.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                    | COL             | COP                  | 154.733              | 1,88                  |
| 10.200.000                                                                               | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                         | IND             | INR                  | 133.311              | 1,62                  |
| 10.100.000                                                                               | Titolo di Stato dell'India 5,77% 03/08/2030                                        | IND             | INR                  | 115.482              | 1,40                  |
| 730.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 115.381              | 1,40                  |
| 420.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 75.766               | 0,92                  |
| 660.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                        | GHA             | GHS                  | 74.741               | 0,91                  |
| 590.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                        | GHA             | GHS                  | 65.024               | 0,79                  |
| 390.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 28/11/2022                                         | GHA             | GHS                  | 47.279               | 0,58                  |
| 270.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2031 | BRL             | BRL                  | 44.169               | 0,54                  |
| 204.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 39.960               | 0,49                  |
| 9.717.329                                                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                       | ARG             | ARS                  | 36.338               | 0,44                  |
| 14.688.000                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                             | ARG             | ARS                  | 34.375               | 0,42                  |
| 180.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 31.320               | 0,38                  |
| 170.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2029 | BRL             | BRL                  | 28.568               | 0,35                  |
| 131.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 24.995               | 0,31                  |
| 336.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,625% 15/05/2023                                   | IDN             | IDR                  | 22.852               | 0,28                  |
| 10.560.000                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                           | ARG             | ARS                  | 12.355               | 0,15                  |
| 1.799.282                                                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,45% 13/08/2023                                      | ARG             | ARS                  | 6.319                | 0,08                  |
| 19.647                                                                                   | Titolo di Stato dell'Argentina 0,5% 09/07/2030                                     | ARG             | USD                  | 4.545                | 0,05                  |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 6.075.767            | 73,94                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 6.075.767            | 73,94                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                    |                 |                      | 6.075.767            | 73,94                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 10.990.000                                                                               | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                                  | THA             | THB                  | 308.235              | 3,75                  |
| 1.770.000                                                                                | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 04/08/2022                                    | THA             | THB                  | 50.118               | 0,61                  |
| 1.760.000                                                                                | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 01/09/2022                                    | THA             | THB                  | 49.813               | 0,61                  |
| 1.760.000                                                                                | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 08/12/2022                                    | THA             | THB                  | 49.706               | 0,61                  |
| 680.000                                                                                  | Bank of Thailand 0,51% 24/05/2023                                                  | THA             | THB                  | 19.156               | 0,23                  |
| 440.000                                                                                  | Bank of Thailand 0,92% 23/03/2023                                                  | THA             | THB                  | 12.457               | 0,15                  |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 489.485              | 5,96                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 489.485              | 5,96                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                                                                                    |                 |                      | 489.485              | 5,96                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 6.565.252            | 79,90                 |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Linee aeree</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 161.280                               | Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A                                       | CHE             | GBP                  | 3.467.856            | 0,84                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.467.856            | 0,84                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 86.907                                | Hankook Tire & Technology Co. Ltd.                                        | KOR             | KRW                  | 2.231.885            | 0,54                  |
| 174.873                               | Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A                                             | MEX             | MXN                  | 34.610               | 0,01                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.266.495            | 0,55                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 10.729.698                            | Federal Bank Ltd.                                                         | IND             | INR                  | 12.310.961           | 2,98                  |
| 349.420                               | InterCorp Financial Services, Inc.                                        | PER             | USD                  | 8.176.428            | 1,98                  |
| 1.743.086                             | Tisco Financial Group PCL                                                 | THA             | THB                  | 4.374.433            | 1,06                  |
| 127.901                               | Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR                         | KAZ             | USD                  | 1.275.649            | 0,31                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 26.137.471           | 6,33                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 1.408.900                             | Embotelladora Andina SA 'A', Preference                                   | CHL             | CLP                  | 2.155.994            | 0,52                  |
| 980.967                               | Embotelladora Andina SA 'B', Preference                                   | CHL             | CLP                  | 1.750.593            | 0,42                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.906.587            | 0,94                  |
|                                       | <b>Biotecnologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 55.341                                | Hugel, Inc.                                                               | KOR             | KRW                  | 4.520.779            | 1,10                  |
| 79.332                                | PharmaEssentia Corp.                                                      | TWN             | TWD                  | 1.386.822            | 0,34                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.907.601            | 1,44                  |
|                                       | <b>Prodotti edili</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 27.322.204                            | Dynasty Ceramic PCL                                                       | THA             | THB                  | 2.183.049            | 0,53                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.183.049            | 0,53                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 3.080.900                             | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV                                       | MEX             | MXN                  | 5.467.916            | 1,32                  |
| 365.918                               | Georgia Capital plc                                                       | GEO             | GBP                  | 2.698.874            | 0,66                  |
| 74.909                                | Noah Holdings Ltd., ADR                                                   | CHN             | USD                  | 1.515.409            | 0,37                  |
| 16.752                                | Saudi Tadawul Group Holding Co.                                           | SAU             | SAR                  | 843.821              | 0,21                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 10.526.020           | 2,56                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 30.161                                | Soulbrain Co. Ltd.                                                        | KOR             | KRW                  | 5.365.294            | 1,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.365.294            | 1,30                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 536.089                               | Dilip Buildcon Ltd., Reg. S, 144A                                         | IND             | INR                  | 1.297.497            | 0,31                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.297.497            | 0,31                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 457.872                               | Dalmia Bharat Ltd.                                                        | IND             | INR                  | 7.474.477            | 1,81                  |
| 2.162.988                             | Huaxin Cement Co. Ltd. 'H'                                                | CHN             | HKD                  | 3.125.877            | 0,76                  |
| 3.434.500                             | Asia Cement China Holdings Corp.                                          | CHN             | HKD                  | 1.883.910            | 0,46                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 12.484.264           | 3,03                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.716.476                             | EPL Ltd.                                                                  | IND             | INR                  | 3.249.909            | 0,79                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.249.909            | 0,79                  |
|                                       | <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 5.357.000                             | China Education Group Holdings Ltd., Reg. S                               | CHN             | HKD                  | 5.302.583            | 1,28                  |
| 806.450                               | Ser Educacional SA, Reg. S, 144A                                          | BRL             | BRL                  | 967.672              | 0,24                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.270.255            | 1,52                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 315.724                               | Bajaj Holdings & Investment Ltd.                                          | IND             | INR                  | 18.383.905           | 4,46                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 18.383.905           | 4,46                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 39.130                                | Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.                                  | KOR             | KRW                  | 1.674.737            | 0,41                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.674.737            | 0,41                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 5.836.000                             | Synnex Technology International Corp.                                     | TWN             | TWD                  | 10.449.292           | 2,53                  |
| 4.775.925                             | Redington India Ltd.                                                      | IND             | INR                  | 7.619.266            | 1,85                  |
| 38.895                                | L&F Co., Ltd.                                                             | KOR             | KRW                  | 6.387.330            | 1,55                  |

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                             | Descrizione                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2.269.100                                                         | Primax Electronics Ltd.                            | TWN             | TWD                  | 4.722.906            | 1,14                  |
| 40.433                                                            | Zepp Health Corp., ADR                             | CHN             | USD                  | 74.801               | 0,02                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 29.253.595           | 7,09                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                            |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 6.000.800                                                         | Major Cineplex Group PCL                           | THA             | THB                  | 3.745.204            | 0,91                  |
| 52.917                                                            | Pearl Abyss Corp.                                  | KOR             | KRW                  | 2.102.413            | 0,51                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 5.847.617            | 1,42                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b> |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 875.335                                                           | Massmart Holdings Ltd.                             | ZAF             | ZAR                  | 1.887.652            | 0,46                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 1.887.652            | 0,46                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                        |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 14.642.850                                                        | Century Pacific Food, Inc.                         | PHL             | PHP                  | 5.855.011            | 1,42                  |
| 3.744.200                                                         | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | CHN             | HKD                  | 4.951.288            | 1,20                  |
| 3.819.000                                                         | Uni-President China Holdings Ltd.                  | CHN             | HKD                  | 3.283.967            | 0,80                  |
| 615.700                                                           | M Dias Branco SA                                   | BRL             | BRL                  | 3.070.442            | 0,74                  |
| 295.226                                                           | Tata Consumer Products Ltd.                        | IND             | INR                  | 2.649.222            | 0,64                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 19.809.930           | 4,80                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                      |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 168.085                                                           | i-SENS, Inc.                                       | KOR             | KRW                  | 3.773.273            | 0,91                  |
| 133.783                                                           | Vieworks Co. Ltd.                                  | KOR             | KRW                  | 3.648.193            | 0,88                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 7.421.466            | 1,79                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                               |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 6.144.539                                                         | Netcare Ltd.                                       | ZAF             | ZAR                  | 5.426.459            | 1,31                  |
| 39.338                                                            | Mouwasat Medical Services Co.                      | SAU             | SAR                  | 2.234.107            | 0,54                  |
| 2.222.712                                                         | Integrated Diagnostics Holdings plc, Reg. S, 144A  | EGY             | USD                  | 1.671.479            | 0,40                  |
| 15.267                                                            | Apollo Hospitals Enterprise Ltd.                   | IND             | INR                  | 714.364              | 0,17                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 10.046.409           | 2,42                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                        |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 232.200                                                           | MakeMyTrip Ltd.                                    | IND             | USD                  | 5.962.896            | 1,45                  |
| 4.637.200                                                         | NagaCorp Ltd.                                      | KHM             | HKD                  | 3.799.417            | 0,92                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 9.762.313            | 2,37                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                              |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 67.837                                                            | Zinus, Inc.                                        | KOR             | KRW                  | 2.572.354            | 0,62                  |
| 423.904                                                           | Lock&Lock Co. Ltd.                                 | KOR             | KRW                  | 2.514.443            | 0,61                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 5.086.797            | 1,23                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                   |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.381.145                                                         | Hemas Holdings plc                                 | LKA             | LKR                  | 393.207              | 0,10                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 393.207              | 0,10                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                              |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 106.486                                                           | Max Financial Services Ltd.                        | IND             | INR                  | 1.057.838            | 0,26                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 1.057.838            | 0,26                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                   |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 302.400                                                           | momo.com, Inc.                                     | TWN             | TWD                  | 6.507.025            | 1,58                  |
| 1.228.132                                                         | Baozun, Inc. 'A'                                   | CHN             | HKD                  | 4.480.110            | 1,09                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 10.987.135           | 2,67                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                 |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 3.064.947                                                         | FPT Corp.                                          | VNM             | VND                  | 11.369.378           | 2,76                  |
| 274.944                                                           | E-Finance for Digital & Financial Investments      | EGY             | EGP                  | 197.485              | 0,05                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 11.566.863           | 2,81                  |
| <b>Articoli per il tempo libero</b>                               |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.577.200                                                         | Merida Industry Co. Ltd.                           | TWN             | TWD                  | 13.553.646           | 3,29                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 13.553.646           | 3,29                  |
| <b>Macchinari</b>                                                 |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.401.388                                                         | Shin Zu Shing Co. Ltd.                             | TWN             | TWD                  | 3.858.213            | 0,94                  |
| 308.200                                                           | Chervon Holdings Ltd.                              | CHN             | HKD                  | 1.741.329            | 0,42                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 5.599.542            | 1,36                  |
| <b>Marina</b>                                                     |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 20.162.000                                                        | Pacific Basin Shipping Ltd.                        | HKG             | HKD                  | 7.751.349            | 1,88                  |
|                                                                   |                                                    |                 |                      | 7.751.349            | 1,88                  |
| <b>Media</b>                                                      |                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 495.698                                                           | Affle India Ltd.                                   | IND             | INR                  | 6.682.978            | 1,62                  |

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4.038.500                             | Mobvista, Inc., Reg. S, 144A                                                         | CHN             | HKD                  | 2.705.257            | 0,66                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 9.388.235            | 2,28                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.173.200                             | Bradespar SA Preference                                                              | BRL             | BRL                  | 5.657.865            | 1,37                  |
| 4.093.289                             | Hoa Phat Group JSC                                                                   | VNM             | VND                  | 3.923.155            | 0,95                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 9.581.020            | 2,32                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 611.360                               | Poya International Co. Ltd.                                                          | TWN             | TWD                  | 6.508.861            | 1,58                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 6.508.861            | 1,58                  |
|                                       | <b>Carta e prodotti forestali</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.073.170                             | Dexco SA                                                                             | BRL             | BRL                  | 3.909.698            | 0,95                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 3.909.698            | 0,95                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 56.255                                | NeoPharm Co. Ltd.                                                                    | KOR             | KRW                  | 871.603              | 0,21                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 871.603              | 0,21                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 392.327                               | Richter Gedeon Nyrt.                                                                 | HUN             | HUF                  | 7.099.373            | 1,72                  |
| 17.278.000                            | Luye Pharma Group Ltd., Reg. S, 144A                                                 | CHN             | HKD                  | 5.684.103            | 1,38                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 12.783.476           | 3,10                  |
|                                       | <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.073.091                             | Vincom Retail JSC                                                                    | VNM             | VND                  | 5.005.568            | 1,21                  |
| 648.450                               | Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA                                              | BRL             | BRL                  | 2.228.942            | 0,54                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 7.234.510            | 1,75                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 231.800                               | Daqo New Energy Corp., ADR                                                           | CHN             | USD                  | 16.545.884           | 4,01                  |
| 945.000                               | Novatek Microelectronics Corp.                                                       | TWN             | TWD                  | 9.616.345            | 2,33                  |
| 1.446.000                             | Kinsus Interconnect Technology Corp.                                                 | TWN             | TWD                  | 6.965.369            | 1,69                  |
| 40.786                                | LEENO Industrial, Inc.                                                               | KOR             | KRW                  | 4.121.671            | 1,00                  |
| 1.480.000                             | Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.                                                    | TWN             | TWD                  | 3.588.647            | 0,87                  |
| 47.898                                | LX Semicon Co. Ltd.                                                                  | KOR             | KRW                  | 3.580.986            | 0,87                  |
| 115.504                               | RFHIC Corp.                                                                          | KOR             | KRW                  | 1.934.184            | 0,47                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 46.353.086           | 11,24                 |
|                                       | <b>Software</b>                                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.667.528                             | Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'                                              | CHN             | CNY                  | 6.286.962            | 1,52                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 6.286.962            | 1,52                  |
|                                       | <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 3.473.600                             | Mobile World Investment Corp.                                                        | VNM             | VND                  | 10.684.235           | 2,59                  |
| 1.764.200                             | Luk Fook Holdings International Ltd.                                                 | HKG             | HKD                  | 4.553.181            | 1,10                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 15.237.416           | 3,69                  |
|                                       | <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 316.351                               | Fila Holdings Corp.                                                                  | KOR             | KRW                  | 6.925.574            | 1,68                  |
| 269.600                               | Arezzo Industria e Comercio SA                                                       | BRL             | BRL                  | 3.582.682            | 0,87                  |
| 2.496.500                             | JNBY Design Ltd., Reg. S                                                             | CHN             | HKD                  | 2.863.840            | 0,69                  |
| 198.680                               | Eclat Textile Co. Ltd.                                                               | TWN             | TWD                  | 2.783.412            | 0,67                  |
| 1.187.022                             | Grendene SA                                                                          | BRL             | BRL                  | 1.594.429            | 0,39                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 17.749.937           | 4,30                  |
|                                       | <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 5.608.000                             | Hexindo Adiperkasa Tbk. PT                                                           | IDN             | IDR                  | 2.230.401            | 0,54                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 2.230.401            | 0,54                  |
|                                       | <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 3.295.150                             | International Container Terminal Services, Inc.                                      | PHL             | PHP                  | 11.025.866           | 2,67                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 11.025.866           | 2,67                  |
|                                       | <b>Settore idrico</b>                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 13.204.574                            | Aguas Andinas SA 'A'                                                                 | CHL             | CLP                  | 2.124.618            | 0,52                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 2.124.618            | 0,52                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                 |                      | 394.431.988          | 95,63                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 394.431.988          | 95,63                 |

**Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 117.546                               | VK Co. Ltd., Reg. S, GDR**                                                                                                                      | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>394.431.988</b>   | <b>95,63</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.704                                 | Hyundai Mobis Co. Ltd.                                                    | KOR             | KRW                  | 264.587              | 0,98                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 264.587              | 0,98                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 180.199                               | ICICI Bank Ltd.                                                           | IND             | INR                  | 1.619.048            | 5,96                  |
| 172.116                               | Itau Unibanco Holding SA Preference                                       | BRL             | BRL                  | 745.528              | 2,75                  |
| 2.528.436                             | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT                                     | IDN             | IDR                  | 706.106              | 2,60                  |
| 5.685                                 | Credicorp Ltd.                                                            | PER             | USD                  | 681.688              | 2,51                  |
| 34.817                                | HDFC Bank Ltd.                                                            | IND             | INR                  | 596.441              | 2,20                  |
| 234.302                               | BDO Unibank, Inc.                                                         | PHL             | PHP                  | 471.087              | 1,74                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.819.898            | 17,76                 |
|                                       | <b>Prodotti edili</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 719.339                               | National Central Cooling Co. PJSC                                         | ARE             | AED                  | 536.601              | 1,98                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 536.601              | 1,98                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 175.357                               | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                               | BRL             | BRL                  | 367.219              | 1,36                  |
| 3.973                                 | XP, Inc.                                                                  | BRL             | BRL                  | 71.456               | 0,26                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 438.675              | 1,62                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 75.670                                | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'                         | CHN             | CNY                  | 702.476              | 2,59                  |
| 1.004                                 | LG Chem Ltd.                                                              | KOR             | KRW                  | 401.814              | 1,48                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.104.290            | 4,07                  |
|                                       | <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                 |                      |                      |                       |
| 77.250                                | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'                | CHN             | CNY                  | 594.678              | 2,19                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 594.678              | 2,19                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 262.405                               | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.                                       | TWN             | TWD                  | 963.505              | 3,55                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 963.505              | 3,55                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 104.419                               | China Mengniu Dairy Co. Ltd.                                              | CHN             | HKD                  | 523.465              | 1,93                  |
| 181.372                               | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.                        | CHN             | HKD                  | 239.844              | 0,88                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 763.309              | 2,81                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 21.451                                | Apollo Hospitals Enterprise Ltd.                                          | IND             | INR                  | 1.003.721            | 3,70                  |
| 646.023                               | Netcare Ltd.                                                              | ZAF             | ZAR                  | 570.526              | 2,10                  |
| 660.662                               | Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'                                    | THA             | THB                  | 468.346              | 1,73                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.042.593            | 7,53                  |
|                                       | <b>Prodotti per la casa</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 264.311                               | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'                                    | MEX             | MXN                  | 357.899              | 1,32                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 357.899              | 1,32                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 56.762                                | AIA Group Ltd.                                                            | HKG             | HKD                  | 620.210              | 2,28                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 620.210              | 2,28                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 43.735                                | Tencent Holdings Ltd.                                                     | CHN             | HKD                  | 1.979.659            | 7,30                  |
| 3.805                                 | NAVER Corp.                                                               | KOR             | KRW                  | 714.971              | 2,63                  |
| 27.848                                | Baidu, Inc. 'A'                                                           | CHN             | HKD                  | 527.527              | 1,94                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.222.157            | 11,87                 |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 104.207                               | Alibaba Group Holding Ltd.                                                | CHN             | HKD                  | 1.486.544            | 5,48                  |
| 6.159                                 | Prosus NV                                                                 | CHN             | EUR                  | 398.799              | 1,47                  |
| 73.735                                | Americanas SA                                                             | BRL             | BRL                  | 189.209              | 0,70                  |
| 215.072                               | Alibaba Health Information Technology Ltd.                                | CHN             | HKD                  | 149.426              | 0,55                  |
| 2.082                                 | JD.com, Inc. 'A'                                                          | CHN             | HKD                  | 67.088               | 0,25                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.291.066            | 8,45                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 46.245                                | Infosys Ltd.                                                              | IND             | INR                  | 859.616              | 3,17                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 859.616              | 3,17                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                   | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 25.000                                                                                                                                  | Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A   | CHN             | HKD                  | 231.634              | 0,85                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 231.634              | 0,85                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                                                                       |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 26.491                                                                                                                                  | Techtronic Industries Co. Ltd.              | HKG             | HKD                  | 276.621              | 1,02                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 276.621              | 1,02                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                                                                            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.200.820                                                                                                                               | Luye Pharma Group Ltd., Reg. S, 144A        | CHN             | HKD                  | 395.045              | 1,46                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 395.045              | 1,46                  |
| <b>Strade e ferrovie</b>                                                                                                                |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 192.288                                                                                                                                 | Rumo SA                                     | BRL             | BRL                  | 586.743              | 2,16                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 586.743              | 2,16                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                                                                              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 142.786                                                                                                                                 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 2.288.762            | 8,44                  |
| 9.344                                                                                                                                   | Daqo New Energy Corp., ADR                  | CHN             | USD                  | 666.975              | 2,46                  |
| 23.916                                                                                                                                  | MediaTek, Inc.                              | TWN             | TWD                  | 525.081              | 1,93                  |
| 299.194                                                                                                                                 | Xinyi Solar Holdings Ltd.                   | CHN             | HKD                  | 463.613              | 1,71                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 3.944.431            | 14,54                 |
| <b>Software</b>                                                                                                                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 93.001                                                                                                                                  | TOTVS SA                                    | BRL             | BRL                  | 413.322              | 1,52                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 413.322              | 1,52                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                                                                                |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 41.922                                                                                                                                  | Samsung Electronics Co. Ltd.                | KOR             | KRW                  | 1.862.712            | 6,87                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 1.862.712            | 6,87                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                                                                            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.529.754                                                                                                                               | Safaricom plc                               | KEN             | KES                  | 323.727              | 1,19                  |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | 323.727              | 1,19                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                             |                 |                      | 26.913.319           | 99,19                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                                             |                 |                      | 26.913.319           | 99,19                 |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                                             |                 |                      |                      |                       |
| <b>Banche</b>                                                                                                                           |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 50.579                                                                                                                                  | Sberbank of Russia PJSC**                   | RUS             | RUB                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                                                                                      |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 8.517                                                                                                                                   | Yandex NV 'A**                              | RUS             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                         |                                             |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                                             |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                             |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                                             |                 |                      | <b>26.913.319</b>    | <b>99,19</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Euroland Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 51.151                                                                    | Thales SA                            | FRA             | EUR                  | 5.992.813            | 4,15                  |
| 14.914                                                                    | Dassault Aviation SA                 | FRA             | EUR                  | 2.222.446            | 1,54                  |
| 79.140                                                                    | Hensoldt AG                          | DEU             | EUR                  | 1.902.363            | 1,32                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 10.117.622           | 7,01                  |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 207.608                                                                   | Valeo                                | FRA             | EUR                  | 3.860.341            | 2,68                  |
| 279.452                                                                   | Brembo SpA                           | ITA             | EUR                  | 2.600.124            | 1,80                  |
| 133.773                                                                   | Faurecia SE                          | FRA             | EUR                  | 2.558.196            | 1,77                  |
| 29.941                                                                    | Continental AG                       | DEU             | EUR                  | 2.005.364            | 1,39                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 11.024.025           | 7,64                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 238.702                                                                   | Stellantis NV                        | USA             | EUR                  | 2.827.830            | 1,96                  |
| 7.337                                                                     | Ferrari NV                           | ITA             | EUR                  | 1.288.501            | 0,89                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 4.116.331            | 2,85                  |
| <b>Prodotti edili</b>                                                     |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 56.815                                                                    | Cie de Saint-Gobain                  | FRA             | EUR                  | 2.342.605            | 1,62                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 2.342.605            | 1,62                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 22.901                                                                    | Deutsche Boerse AG                   | DEU             | EUR                  | 3.669.727            | 2,55                  |
| 262.608                                                                   | Allfunds Group plc                   | GBR             | EUR                  | 1.926.004            | 1,33                  |
| 21.372                                                                    | Euronext NV, Reg. S, 144A            | NLD             | EUR                  | 1.672.578            | 1,16                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 7.268.309            | 5,04                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 28.367                                                                    | Air Liquide SA                       | FRA             | EUR                  | 3.643.570            | 2,52                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 3.643.570            | 2,52                  |
| <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 218.158                                                                   | SPIE SA                              | FRA             | EUR                  | 4.543.099            | 3,15                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 4.543.099            | 3,15                  |
| <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 45.764                                                                    | Eiffage SA                           | FRA             | EUR                  | 3.950.390            | 2,74                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 3.950.390            | 2,74                  |
| <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 103.845                                                                   | CRH plc                              | IRL             | EUR                  | 3.419.598            | 2,37                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 3.419.598            | 2,37                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 273.808                                                                   | Deutsche Telekom AG                  | DEU             | EUR                  | 5.196.659            | 3,60                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 5.196.659            | 3,60                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 231.621                                                                   | Siemens Gamesa Renewable Energy SA   | ESP             | EUR                  | 4.167.237            | 2,89                  |
| 24.351                                                                    | Schneider Electric SE                | USA             | EUR                  | 2.768.794            | 1,92                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 6.936.031            | 4,81                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 86.775                                                                    | Ubisoft Entertainment SA             | FRA             | EUR                  | 3.651.955            | 2,53                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 3.651.955            | 2,53                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 168.483                                                                   | JDE Peet's NV                        | NLD             | EUR                  | 4.577.606            | 3,17                  |
| 74.997                                                                    | Danone SA                            | FRA             | EUR                  | 4.007.821            | 2,78                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 8.585.427            | 5,95                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 19.331                                                                    | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | DEU             | EUR                  | 924.190              | 0,64                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 924.190              | 0,64                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 19.370                                                                    | Siemens AG                           | DEU             | EUR                  | 1.900.060            | 1,32                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 1.900.060            | 1,32                  |

**Templeton Euroland Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                      |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 54.691                                                                               | Prosus NV                           | CHN             | EUR                  | 3.379.399            | 2,34                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 3.379.399            | 2,34                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                                    |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 95.061                                                                               | Worldline SA, Reg. S, 144A          | FRA             | EUR                  | 3.383.480            | 2,34                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 3.383.480            | 2,34                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 83.480                                                                               | GEA Group AG                        | DEU             | EUR                  | 2.761.664            | 1,91                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 2.761.664            | 1,91                  |
| <b>Media</b>                                                                         |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 166.067                                                                              | Metropole Television SA             | FRA             | EUR                  | 2.349.793            | 1,63                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 2.349.793            | 1,63                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                               |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 50.599                                                                               | Veolia Environnement SA             | FRA             | EUR                  | 1.183.596            | 0,82                  |
| 105.054                                                                              | E.ON SE                             | DEU             | EUR                  | 844.389              | 0,59                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 2.027.985            | 1,41                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                        |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 295.500                                                                              | Shell plc                           | NLD             | EUR                  | 7.316.666            | 5,08                  |
| 125.064                                                                              | TotalEnergies SE                    | FRA             | EUR                  | 6.281.778            | 4,35                  |
| 151.856                                                                              | Eni SpA                             | ITA             | EUR                  | 1.718.702            | 1,19                  |
| 153.646                                                                              | Galp Energia SGPS SA                | PRT             | EUR                  | 1.715.550            | 1,19                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 17.032.696           | 11,81                 |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                                               |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 81.103                                                                               | Unilever plc                        | GBR             | GBP                  | 3.527.103            | 2,44                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 3.527.103            | 2,44                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 64.734                                                                               | Bayer AG                            | DEU             | EUR                  | 3.688.803            | 2,56                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 3.688.803            | 2,56                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 11.433                                                                               | ASML Holding NV                     | NLD             | EUR                  | 5.154.238            | 3,57                  |
| 99.672                                                                               | Infineon Technologies AG            | DEU             | EUR                  | 2.313.635            | 1,60                  |
| 66.282                                                                               | STMicroelectronics NV               | SGP             | EUR                  | 2.000.260            | 1,39                  |
| 10.149                                                                               | NXP Semiconductors NV               | CHN             | EUR                  | 1.447.490            | 1,00                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 10.915.623           | 7,56                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 19.503                                                                               | SAP SE                              | DEU             | EUR                  | 1.696.367            | 1,18                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 1.696.367            | 1,18                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 65.432                                                                               | Industria de Diseno Textil SA       | ESP             | EUR                  | 1.418.935            | 0,98                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 1.418.935            | 0,98                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                     |                 |                      |                      |                       |
| 7.070                                                                                | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | FRA             | EUR                  | 4.134.784            | 2,86                  |
| 2.943                                                                                | Kering SA                           | FRA             | EUR                  | 1.455.358            | 1,01                  |
| 8.518                                                                                | Adidas AG                           | DEU             | EUR                  | 1.443.829            | 1,00                  |
|                                                                                      |                                     |                 |                      | 7.033.971            | 4,87                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                     |                 |                      | 136.835.690          | 94,82                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                     |                 |                      | 136.835.690          | 94,82                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                     |                 |                      | <b>136.835.690</b>   | <b>94,82</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton European Dividend Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 33.922                                | Thales SA                                                                      | FRA             | EUR                  | 3.974.277            | 4,27                  |
| 297.299                               | BAE Systems plc                                                                | GBR             | GBP                  | 2.871.800            | 3,08                  |
| 2.008.409                             | Rolls-Royce Holdings plc                                                       | GBR             | GBP                  | 1.950.133            | 2,09                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 8.796.210            | 9,44                  |
|                                       | <b>Linee aeree</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 71.406                                | Ryanair Holdings plc                                                           | IRL             | EUR                  | 805.900              | 0,86                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 805.900              | 0,86                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 112.103                               | Valeo                                                                          | FRA             | EUR                  | 2.084.484            | 2,24                  |
| 73.581                                | Faurecia SE                                                                    | FRA             | EUR                  | 1.407.120            | 1,51                  |
| 52.340                                | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA                                   | FRA             | EUR                  | 1.364.050            | 1,46                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.855.654            | 5,21                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 164.140                               | Stellantis NV                                                                  | USA             | EUR                  | 1.944.517            | 2,09                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.944.517            | 2,09                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 401.813                               | HSBC Holdings plc                                                              | GBR             | GBP                  | 2.504.458            | 2,69                  |
| 4.215.093                             | Lloyds Banking Group plc                                                       | GBR             | GBP                  | 2.069.222            | 2,22                  |
| 182.110                               | ING Groep NV                                                                   | NLD             | EUR                  | 1.711.986            | 1,84                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 6.285.666            | 6,75                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 13.508                                | Deutsche Boerse AG                                                             | DEU             | EUR                  | 2.164.564            | 2,32                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.164.564            | 2,32                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 113.232                               | SPIE SA                                                                        | FRA             | EUR                  | 2.358.035            | 2,53                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.358.035            | 2,53                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                             |                 |                      |                      |                       |
| 29.285                                | Eiffage SA                                                                     | FRA             | EUR                  | 2.527.908            | 2,71                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.527.908            | 2,71                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 41.285                                | Smurfit Kappa Group plc                                                        | IRL             | EUR                  | 1.328.512            | 1,43                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.328.512            | 1,43                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 152.459                               | Deutsche Telekom AG                                                            | DEU             | EUR                  | 2.893.551            | 3,11                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.893.551            | 3,11                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 37.782                                | Ubisoft Entertainment SA                                                       | FRA             | EUR                  | 1.590.068            | 1,71                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.590.068            | 1,71                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 47.056                                | Big Yellow Group plc                                                           | GBR             | GBP                  | 720.361              | 0,77                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 720.361              | 0,77                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>              |                 |                      |                      |                       |
| 895.101                               | Tesco plc                                                                      | GBR             | GBP                  | 2.661.721            | 2,86                  |
| 53.883                                | Koninklijke Ahold Delhaize NV                                                  | NLD             | EUR                  | 1.338.348            | 1,44                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.000.069            | 4,30                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 99.799                                | JDE Peet's NV                                                                  | NLD             | EUR                  | 2.711.493            | 2,91                  |
| 42.738                                | Danone SA                                                                      | FRA             | EUR                  | 2.283.908            | 2,45                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.995.401            | 5,36                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 173.024                               | Smith & Nephew plc                                                             | GBR             | GBP                  | 2.308.718            | 2,48                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.308.718            | 2,48                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                            |                 |                      |                      |                       |
| 33.313                                | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA                                           | DEU             | EUR                  | 1.592.651            | 1,71                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.592.651            | 1,71                  |

**Templeton European Dividend Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                               |                 |                      |                      |                       |
| 17.040                                                     | Siemens AG                    | DEU             | EUR                  | 1.671.504            | 1,79                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.671.504            | 1,79                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                               |                 |                      |                      |                       |
| 40.769                                                     | Duerr AG                      | DEU             | EUR                  | 902.071              | 0,97                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 902.071              | 0,97                  |
| <b>Media</b>                                               |                               |                 |                      |                      |                       |
| 93.118                                                     | Metropole Television SA       | FRA             | EUR                  | 1.317.589            | 1,41                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.317.589            | 1,41                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                               |                 |                      |                      |                       |
| 111.236                                                    | Antofagasta plc               | CHL             | GBP                  | 1.498.713            | 1,61                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.498.713            | 1,61                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                     |                               |                 |                      |                      |                       |
| 161.835                                                    | E.ON SE                       | DEU             | EUR                  | 1.300.776            | 1,40                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.300.776            | 1,40                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                               |                 |                      |                      |                       |
| 67.509                                                     | TotalEnergies SE              | FRA             | EUR                  | 3.390.877            | 3,64                  |
| 135.816                                                    | Shell plc                     | NLD             | GBP                  | 3.374.793            | 3,62                  |
| 554.373                                                    | BP plc                        | GBR             | GBP                  | 2.483.661            | 2,67                  |
| 94.979                                                     | Galp Energia SGPS SA          | PRT             | EUR                  | 1.060.498            | 1,14                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 10.309.829           | 11,07                 |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                     |                               |                 |                      |                      |                       |
| 55.248                                                     | Unilever plc                  | GBR             | GBP                  | 2.402.690            | 2,58                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 2.402.690            | 2,58                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                               |                 |                      |                      |                       |
| 23.476                                                     | AstraZeneca plc               | GBR             | GBP                  | 2.954.946            | 3,17                  |
| 131.399                                                    | GSK plc                       | USA             | GBP                  | 2.701.969            | 2,90                  |
| 6.899                                                      | Roche Holding AG              | USA             | CHF                  | 2.201.257            | 2,36                  |
| 12.494                                                     | Novartis AG                   | CHE             | CHF                  | 1.010.989            | 1,09                  |
| 7.599                                                      | Sanofi                        | FRA             | EUR                  | 731.265              | 0,78                  |
| 330                                                        | Euroapi SA                    | FRA             | EUR                  | 4.968                | 0,01                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 9.605.394            | 10,31                 |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                               |                 |                      |                      |                       |
| 53.670                                                     | Adecco Group AG               | CHE             | CHF                  | 1.745.988            | 1,87                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.745.988            | 1,87                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                               |                 |                      |                      |                       |
| 36.623                                                     | Infineon Technologies AG      | DEU             | EUR                  | 850.111              | 0,91                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 850.111              | 0,91                  |
| <b>Software</b>                                            |                               |                 |                      |                      |                       |
| 139.434                                                    | Sage Group plc (The)          | GBR             | GBP                  | 1.030.222            | 1,11                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.030.222            | 1,11                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>            |                               |                 |                      |                      |                       |
| 20.811                                                     | Industria de Diseno Textil SA | ESP             | EUR                  | 451.300              | 0,48                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 451.300              | 0,48                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>              |                               |                 |                      |                      |                       |
| 5.487                                                      | Adidas AG                     | DEU             | EUR                  | 930.064              | 1,00                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 930.064              | 1,00                  |
| <b>Tabacco</b>                                             |                               |                 |                      |                      |                       |
| 123.918                                                    | Imperial Brands plc           | GBR             | GBP                  | 2.646.996            | 2,84                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 2.646.996            | 2,84                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                  |                               |                 |                      |                      |                       |
| 109.050                                                    | Rexel SA                      | FRA             | EUR                  | 1.607.940            | 1,73                  |
|                                                            |                               |                 |                      | 1.607.940            | 1,73                  |



**Templeton European Dividend Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato     | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                             |                 |                      |                          |                       |
| 987.404                               | Vodafone Group plc                                                                       | GBR             | GBP                  | 1.464.887                | 1,57                  |
|                                       |                                                                                          |                 |                      | <u>1.464.887</u>         | <u>1,57</u>           |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                 |                      | <u>88.903.859</u>        | <u>95,43</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | <u>88.903.859</u>        | <u>95,43</u>          |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                 |                      | <u><b>88.903.859</b></u> | <u><b>95,43</b></u>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton European Opportunities Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 55.000                                | Dassault Aviation SA                                                           | FRA             | EUR                  | 8.195.959            | 6,93                  |
| 240.000                               | Hensoldt AG                                                                    | DEU             | EUR                  | 5.769.106            | 4,88                  |
| 1.500.000                             | Rolls-Royce Holdings plc                                                       | GBR             | GBP                  | 1.456.476            | 1,23                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 15.421.541           | 13,04                 |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 185.000                               | Britvic plc                                                                    | GBR             | GBP                  | 1.749.656            | 1,48                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.749.656            | 1,48                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 800.000                               | Biffa plc, Reg. S, 144A                                                        | GBR             | GBP                  | 3.482.539            | 2,95                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.482.539            | 2,95                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                               | SSE plc                                                                        | GBR             | GBP                  | 3.766.026            | 3,19                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.766.026            | 3,19                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 220.000                               | SFC Energy AG                                                                  | DEU             | EUR                  | 5.292.999            | 4,48                  |
| 175.000                               | Zaptec A/S                                                                     | NOR             | NOK                  | 595.731              | 0,50                  |
| 5.000                                 | Alfen Beheer BV, Reg. S, 144A                                                  | NLD             | EUR                  | 438.689              | 0,37                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 6.327.419            | 5,35                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 70.000                                | Ubisoft Entertainment SA                                                       | FRA             | EUR                  | 2.945.974            | 2,49                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.945.974            | 2,49                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                               | Big Yellow Group plc                                                           | GBR             | GBP                  | 3.827.151            | 3,24                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.827.151            | 3,24                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 55.000                                | Greggs plc                                                                     | GBR             | GBP                  | 1.162.040            | 0,98                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.162.040            | 0,98                  |
|                                       | <b>Prodotti per la casa</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 45.000                                | Reckitt Benckiser Group plc                                                    | GBR             | GBP                  | 3.229.312            | 2,73                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.229.312            | 2,73                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 60.000                                | Prosus NV                                                                      | CHN             | EUR                  | 3.707.447            | 3,14                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.707.447            | 3,14                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 850.000                               | PayPoint plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 5.564.510            | 4,71                  |
| 130.000                               | Worldline SA, Reg. S, 144A                                                     | FRA             | EUR                  | 4.627.054            | 3,92                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 10.191.564           | 8,63                  |
|                                       | <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 15.000                                | ICON plc                                                                       | IRL             | USD                  | 3.101.918            | 2,62                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.101.918            | 2,62                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                               | AutoStore Holdings Ltd., 144A                                                  | NOR             | NOK                  | 553.224              | 0,47                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 553.224              | 0,47                  |
|                                       | <b>Media</b>                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 200.000                               | S4 Capital plc                                                                 | GBR             | GBP                  | 535.408              | 0,45                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 535.408              | 0,45                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 160.000                               | Shell plc                                                                      | NLD             | EUR                  | 3.961.646            | 3,35                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.961.646            | 3,35                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 75.000                                | Unilever plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 3.261.688            | 2,76                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 3.261.688            | 2,76                  |

**Templeton European Opportunities Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione              | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                          |                 |                      |                      |                       |
| 40.000                                                                               | AstraZeneca plc          | GBR             | GBP                  | 5.034.837            | 4,26                  |
| 165.000                                                                              | GSK plc                  | USA             | GBP                  | 3.392.909            | 2,87                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 8.427.746            | 7,13                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                                         |                          |                 |                      |                      |                       |
| 700.000                                                                              | Applus Services SA       | ESP             | EUR                  | 4.620.000            | 3,91                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 4.620.000            | 3,91                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                          |                 |                      |                      |                       |
| 50.000                                                                               | Infineon Technologies AG | DEU             | EUR                  | 1.160.624            | 0,98                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 1.160.624            | 0,98                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                          |                 |                      |                      |                       |
| 475.000                                                                              | Sage Group plc (The)     | GBR             | GBP                  | 3.509.585            | 2,97                  |
| 90.000                                                                               | AVEVA Group plc          | GBR             | GBP                  | 2.357.403            | 1,99                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 5.866.988            | 4,96                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                          |                 |                      |                      |                       |
| 250.000                                                                              | WH Smith plc             | GBR             | GBP                  | 4.100.241            | 3,47                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 4.100.241            | 3,47                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                          |                 |                      |                      |                       |
| 400.000                                                                              | Cherry AG                | DEU             | EUR                  | 3.324.995            | 2,81                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 3.324.995            | 2,81                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                          |                 |                      |                      |                       |
| 9.500.000                                                                            | Coats Group plc          | GBR             | GBP                  | 6.885.505            | 5,83                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 6.885.505            | 5,83                  |
| <b>Tabacco</b>                                                                       |                          |                 |                      |                      |                       |
| 325.000                                                                              | Imperial Brands plc      | GBR             | GBP                  | 6.942.282            | 5,87                  |
|                                                                                      |                          |                 |                      | 6.942.282            | 5,87                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                          |                 |                      | <b>108.552.934</b>   | <b>91,83</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                          |                 |                      | <b>108.552.934</b>   | <b>91,83</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                          |                 |                      | <b>108.552.934</b>   | <b>91,83</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton European Small-Mid Cap Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI      |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 124.052                               | Hensoldt AG                                                                    | DEU             | EUR                  | 2.981.955            | 4,20                  |
| 19.942                                | Dassault Aviation SA                                                           | FRA             | EUR                  | 2.971.706            | 4,19                  |
| 2.490.860                             | Rolls-Royce Holdings plc                                                       | GBR             | GBP                  | 2.418.586            | 3,41                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 8.372.247            | 11,80                 |
|                                       | <b>Linee aeree</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 729.179                               | International Consolidated Airlines Group SA                                   | GBR             | GBP                  | 915.229              | 1,29                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 915.229              | 1,29                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 186.038                               | Brembo SpA                                                                     | ITA             | EUR                  | 1.730.966            | 2,44                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.730.966            | 2,44                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 145.144                               | Commerzbank AG                                                                 | DEU             | EUR                  | 982.696              | 1,38                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 982.696              | 1,38                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 34.106                                | Euronext NV, Reg. S, 144A                                                      | NLD             | EUR                  | 2.669.144            | 3,76                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.669.144            | 3,76                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 99.952                                | Loomis AB                                                                      | SWE             | SEK                  | 2.329.861            | 3,28                  |
| 148.616                               | Elis SA                                                                        | FRA             | EUR                  | 1.897.551            | 2,67                  |
| 354.463                               | Biffa plc, Reg. S, 144A                                                        | GBR             | GBP                  | 1.543.039            | 2,17                  |
| 71.536                                | SPIE SA                                                                        | FRA             | EUR                  | 1.489.724            | 2,10                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 7.260.175            | 10,22                 |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 530.016                               | DS Smith plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 1.712.735            | 2,41                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.712.735            | 2,41                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 109.607                               | SFC Energy AG                                                                  | DEU             | EUR                  | 2.637.044            | 3,71                  |
| 328.018                               | Zaptec A/S                                                                     | NOR             | NOK                  | 1.116.632            | 1,57                  |
| 10.391                                | Alfen Beheer BV, Reg. S, 144A                                                  | NLD             | EUR                  | 911.683              | 1,28                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 4.665.359            | 6,56                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 51.249                                | Ubisoft Entertainment SA                                                       | FRA             | EUR                  | 2.156.831            | 3,04                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.156.831            | 3,04                  |
|                                       | <b>Fondi di investimento immobiliare che gestiscono immobili (Equity REIT)</b> |                 |                      |                      |                       |
| 117.016                               | Big Yellow Group plc                                                           | GBR             | GBP                  | 1.791.351            | 2,52                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.791.351            | 2,52                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 162.169                               | Smith & Nephew plc                                                             | GBR             | GBP                  | 2.163.876            | 3,05                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.163.876            | 3,05                  |
|                                       | <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 82.722                                | Greggs plc                                                                     | GBR             | GBP                  | 1.747.750            | 2,46                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.747.750            | 2,46                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 265.327                               | PayPoint plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 1.736.959            | 2,45                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.736.959            | 2,45                  |
|                                       | <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                |                 |                      |                      |                       |
| 18.209                                | Gerresheimer AG                                                                | DEU             | EUR                  | 1.135.118            | 1,60                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.135.118            | 1,60                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                              |                 |                      |                      |                       |
| 94.850                                | Duerr AG                                                                       | DEU             | EUR                  | 2.098.689            | 2,96                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 2.098.689            | 2,96                  |
|                                       | <b>Media</b>                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 132.129                               | Metropole Television SA                                                        | FRA             | EUR                  | 1.869.582            | 2,63                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | 1.869.582            | 2,63                  |

**Templeton European Small-Mid Cap Fund** (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                        |                           |                 |                      |                      |                       |
| 286.796                                                                              | Galp Energia SGPS SA      | PRT             | EUR                  | 3.202.250            | 4,51                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 3.202.250            | 4,51                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                           |                 |                      |                      |                       |
| 133.267                                                                              | Richter Gedeon Nyrt.      | HUN             | HUF                  | 2.301.307            | 3,24                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 2.301.307            | 3,24                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                                         |                           |                 |                      |                      |                       |
| 315.490                                                                              | Applus Services SA        | ESP             | EUR                  | 2.082.234            | 2,93                  |
| 348.628                                                                              | Pagegroup plc             | GBR             | GBP                  | 1.629.263            | 2,29                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 3.711.497            | 5,22                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                           |                 |                      |                      |                       |
| 393.654                                                                              | LSL Property Services plc | GBR             | GBP                  | 1.531.672            | 2,16                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 1.531.672            | 2,16                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                           |                 |                      |                      |                       |
| 356.883                                                                              | Sage Group plc (The)      | GBR             | GBP                  | 2.636.866            | 3,71                  |
| 72.359                                                                               | AVEVA Group plc           | GBR             | GBP                  | 1.895.326            | 2,67                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 4.532.192            | 6,38                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                           |                 |                      |                      |                       |
| 166.443                                                                              | WH Smith plc              | GBR             | GBP                  | 2.729.825            | 3,84                  |
| 154.595                                                                              | JUMBO SA                  | GRC             | EUR                  | 2.147.746            | 3,03                  |
| 26.083                                                                               | Fnac Darty SA             | FRA             | EUR                  | 1.058.778            | 1,49                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 5.936.349            | 8,36                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.571.210                                                                            | Coats Group plc           | GBR             | GBP                  | 1.863.587            | 2,63                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 1.863.587            | 2,63                  |
| <b>Società commerciali e distributori</b>                                            |                           |                 |                      |                      |                       |
| 91.994                                                                               | Rexel SA                  | FRA             | EUR                  | 1.356.450            | 1,91                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 1.356.450            | 1,91                  |
| <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                   |                           |                 |                      |                      |                       |
| 276.720                                                                              | James Fisher & Sons plc   | GBR             | GBP                  | 939.349              | 1,32                  |
|                                                                                      |                           |                 |                      | 939.349              | 1,32                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                           |                 |                      | <b>68.383.360</b>    | <b>96,30</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                           |                 |                      | <b>68.383.360</b>    | <b>96,30</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                           |                 |                      | <b>68.383.360</b>    | <b>96,30</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Frontier Markets Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Banche</b>                                                             |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 13.818.993                                                                | Ahli United Bank BSC                                               | BHR             | KWD                  | 12.064.812           | 4,77                  |
| 11.000.656                                                                | Military Commercial Joint Stock Bank                               | VNM             | VND                  | 11.460.498           | 4,53                  |
| 7.194.390                                                                 | Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank                | VNM             | VND                  | 11.003.377           | 4,35                  |
| 9.691.628                                                                 | Metropolitan Bank & Trust Co.                                      | PHL             | PHP                  | 8.425.481            | 3,33                  |
| 123.262                                                                   | Attijariwafa Bank                                                  | MAR             | MAD                  | 5.237.987            | 2,07                  |
| 477.658                                                                   | Saudi British Bank (The)                                           | SAU             | SAR                  | 5.188.180            | 2,05                  |
| 486.375                                                                   | Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR                  | KAZ             | USD                  | 4.850.968            | 1,92                  |
| 286.840                                                                   | Bank of Georgia Group plc                                          | GEO             | GBP                  | 4.559.415            | 1,80                  |
| 2.246.770                                                                 | BDO Unibank, Inc.                                                  | PHL             | PHP                  | 4.517.353            | 1,78                  |
| 140.100                                                                   | Bancolombia SA, ADR                                                | COL             | USD                  | 4.319.283            | 1,71                  |
| 8.064.956                                                                 | BRAC Bank Ltd.                                                     | BGD             | BDT                  | 3.580.590            | 1,42                  |
| 396.062                                                                   | Banco Davivienda SA Preference                                     | COL             | COP                  | 3.215.153            | 1,27                  |
| 3.203.304                                                                 | Islandsbanki HF                                                    | ISL             | ISK                  | 2.904.394            | 1,15                  |
| 1.536.358                                                                 | Commercial Bank PSQC (The)                                         | QAT             | QAR                  | 2.876.827            | 1,14                  |
| 2.212.381                                                                 | Arion Banki HF, Reg. S, 144A                                       | ISL             | ISK                  | 2.640.116            | 1,04                  |
| 7.714.810                                                                 | KCB Group plc                                                      | KEN             | KES                  | 2.529.070            | 1,00                  |
| 106.236                                                                   | Intercorp Financial Services, Inc.                                 | PER             | USD                  | 2.485.922            | 0,98                  |
| 850.189                                                                   | Commercial International Bank Egypt SAE                            | EGY             | EGP                  | 1.683.872            | 0,66                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 93.543.298           | 36,97                 |
| <b>Prodotti edili</b>                                                     |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.808.372                                                                 | Binh Minh Plastics JSC                                             | VNM             | VND                  | 4.479.714            | 1,77                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 4.479.714            | 1,77                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 43.994                                                                    | Credicorp Capital Peru SAA                                         | PER             | USD                  | 5.275.321            | 2,08                  |
| 90.178                                                                    | Saudi Tadawul Group Holding Co.                                    | SAU             | SAR                  | 4.542.392            | 1,79                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 9.817.713            | 3,87                  |
| <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 107.545                                                                   | Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR                                          | KAZ             | USD                  | 4.893.297            | 1,93                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 4.893.297            | 1,93                  |
| <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 6.766.213                                                                 | Cairo Investment & Real Estate Development Co. SAE                 | EGY             | EGP                  | 4.049.529            | 1,60                  |
| 306.640                                                                   | Humansoft Holding Co. KSC                                          | KWT             | KWD                  | 3.096.050            | 1,22                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 7.145.579            | 2,82                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 15.223.300                                                                | Converge Information and Communications Technology Solutions, Inc. | PHL             | PHP                  | 5.863.970            | 2,32                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 5.863.970            | 2,32                  |
| <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                          |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.856.689                                                                 | ADNOC Drilling Co. PJSC                                            | ARE             | AED                  | 2.647.180            | 1,05                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 2.647.180            | 1,05                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 14.828                                                                    | Label Vie                                                          | MAR             | MAD                  | 6.612.133            | 2,61                  |
| 7.043.370                                                                 | Puregold Price Club, Inc.                                          | PHL             | PHP                  | 3.855.337            | 1,52                  |
| 65.240                                                                    | Nahdi Medical Co.                                                  | SAU             | SAR                  | 2.813.313            | 1,11                  |
| 2.786.370                                                                 | Robinsons Retail Holdings, Inc.                                    | PHL             | PHP                  | 2.552.400            | 1,01                  |
| 88.139                                                                    | InRetail Peru Corp., Reg. S, 144A                                  | PER             | USD                  | 2.269.579            | 0,90                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 18.102.762           | 7,15                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 15.213.500                                                                | Century Pacific Food, Inc.                                         | PHL             | PHP                  | 6.083.188            | 2,40                  |
| 870.280                                                                   | Vietnam Dairy Products JSC                                         | VNM             | VND                  | 2.701.893            | 1,07                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 8.785.081            | 3,47                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 52.849                                                                    | Mouwasat Medical Services Co.                                      | SAU             | SAR                  | 3.001.431            | 1,19                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 3.001.431            | 1,19                  |
| <b>Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile</b>      |                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.331.250                                                                 | AC Energy Corp.                                                    | PHL             | PHP                  | 194.677              | 0,08                  |
|                                                                           |                                                                    |                 |                      | 194.677              | 0,08                  |

## Templeton Frontier Markets Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                      |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 443.750                                                                              | Ayala Corp.                                         | PHL             | PHP                  | 4.844.416            | 1,91                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 4.844.416            | 1,91                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                      |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 9.240                                                                                | Jahez International Co.                             | SAU             | SAR                  | 2.240.694            | 0,89                  |
| 57.009.200                                                                           | Bukalapak.com PT Tbk.                               | IDN             | IDR                  | 1.082.728            | 0,43                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 3.323.422            | 1,32                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                                    |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 4.892.475                                                                            | FPT Corp.                                           | VNM             | VND                  | 18.148.567           | 7,17                  |
| 4.991.168                                                                            | E-Finance for Digital & Financial Investments       | EGY             | EGP                  | 3.585.018            | 1,42                  |
| 17.414.393                                                                           | Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE | EGY             | EGP                  | 3.288.356            | 1,30                  |
| 56.243                                                                               | Arabian Internet & Communications Services Co.      | SAU             | SAR                  | 2.970.684            | 1,17                  |
| 12.100                                                                               | Globant SA                                          | USA             | USD                  | 2.105.400            | 0,83                  |
| 680.969                                                                              | Network International Holdings plc, Reg. S, 144A    | ARE             | GBP                  | 1.564.788            | 0,62                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 31.662.813           | 12,51                 |
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 593.218                                                                              | Marel HF, Reg. S                                    | ISL             | ISK                  | 2.715.166            | 1,07                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 2.715.166            | 1,07                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 6.567.506                                                                            | Hoa Phat Group JSC                                  | VNM             | VND                  | 6.294.534            | 2,48                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 6.294.534            | 2,48                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 6.498.969                                                                            | Dubai Electricity & Water Authority PJSC            | ARE             | AED                  | 4.458.741            | 1,76                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 4.458.741            | 1,76                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                        |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 83.000                                                                               | SEPLAT Energy plc, Reg. S, 144A                     | NGA             | NGN                  | 99.276               | 0,04                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 99.276               | 0,04                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.230.072                                                                            | Beximco Pharmaceuticals Ltd.                        | BGD             | BDT                  | 2.034.439            | 0,80                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 2.034.439            | 0,80                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 3.154.445                                                                            | Emaar Properties PJSC                               | ARE             | AED                  | 4.477.881            | 1,77                  |
| 2.121.440                                                                            | Vincom Retail JSC                                   | VNM             | VND                  | 2.607.114            | 1,03                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 7.084.995            | 2,80                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 3.530.744                                                                            | Mobile World Investment Corp.                       | VNM             | VND                  | 10.860.001           | 4,29                  |
| 8.823.472                                                                            | Wilcon Depot, Inc.                                  | PHL             | PHP                  | 3.816.769            | 1,51                  |
| 947.833                                                                              | Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC               | KWT             | KWD                  | 2.582.920            | 1,02                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 17.259.690           | 6,82                  |
| <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                   |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 2.108.275                                                                            | International Container Terminal Services, Inc.     | PHL             | PHP                  | 7.054.476            | 2,79                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 7.054.476            | 2,79                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                         |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 12.983.500                                                                           | Safaricom plc                                       | KEN             | KES                  | 2.747.569            | 1,09                  |
| 378.100                                                                              | Airtel Africa plc, Reg. S, 144A                     | NGA             | NGN                  | 602.594              | 0,24                  |
|                                                                                      |                                                     |                 |                      | 3.350.163            | 1,33                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                     |                 |                      | <b>248.656.833</b>   | <b>98,25</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                     |                 |                      | <b>248.656.833</b>   | <b>98,25</b>          |



**Templeton Frontier Markets Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 7.995.878                             | TECOM Group PJSC**                                                                                                                              | ARE             | AED                  | 5.812.255            | 2,30                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 5.812.255            | 2,30                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 5.812.255            | 2,30                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 5.812.255            | 2,30                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>254.469.088</b>   | <b>100,55</b>         |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Balanced Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 39.408                                | FedEx Corp.                                                               | USA             | USD                  | 8.934.188            | 1,87                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 8.934.188            | 1,87                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 98.422                                | Continental AG                                                            | DEU             | EUR                  | 6.907.788            | 1,45                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.907.788            | 1,45                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 240.555                               | Honda Motor Co. Ltd.                                                      | JPN             | JPY                  | 5.798.977            | 1,21                  |
| 49.755                                | Bayerische Motoren Werke AG                                               | DEU             | EUR                  | 3.856.854            | 0,81                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.655.831            | 2,02                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 187.000                               | Citigroup, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 8.600.130            | 1,80                  |
| 185.729                               | Wells Fargo & Co.                                                         | USA             | USD                  | 7.275.005            | 1,52                  |
| 830.270                               | Standard Chartered plc                                                    | GBR             | GBP                  | 6.267.008            | 1,31                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 22.142.143           | 4,63                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 177.820                               | DuPont de Nemours, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 9.883.236            | 2,07                  |
| 47.687                                | LyondellBasell Industries NV 'A'                                          | USA             | USD                  | 4.170.705            | 0,87                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 14.053.941           | 2,94                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 26.426                                | F5 Networks, Inc.                                                         | USA             | USD                  | 4.044.235            | 0,85                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.044.235            | 0,85                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 40.524                                | American Express Co.                                                      | USA             | USD                  | 5.617.437            | 1,18                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.617.437            | 1,18                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 287.851                               | Deutsche Telekom AG                                                       | DEU             | EUR                  | 5.724.870            | 1,20                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 5.724.870            | 1,20                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 141.449                               | Danone SA                                                                 | FRA             | EUR                  | 7.921.075            | 1,66                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 7.921.075            | 1,66                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 82.723                                | Medtronic plc                                                             | USA             | USD                  | 7.424.389            | 1,56                  |
| 54.164                                | Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                              | USA             | USD                  | 5.690.470            | 1,19                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.114.859           | 2,75                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 161.324                               | Cardinal Health, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 8.432.405            | 1,77                  |
| 118.221                               | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA                                      | DEU             | EUR                  | 5.922.721            | 1,24                  |
| 23.576                                | HCA Healthcare, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 3.962.183            | 0,83                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 18.317.309           | 3,84                  |
|                                       | <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 57.472                                | Sony Group Corp.                                                          | JPN             | JPY                  | 4.686.368            | 0,98                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.686.368            | 0,98                  |
|                                       | <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 115.111                               | Hitachi Ltd.                                                              | JPN             | JPY                  | 5.474.829            | 1,15                  |
| 52.485                                | Siemens AG                                                                | DEU             | EUR                  | 5.395.016            | 1,13                  |
| 737.661                               | CK Hutchison Holdings Ltd.                                                | GBR             | HKD                  | 5.004.261            | 1,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 15.874.106           | 3,33                  |
|                                       | <b>Assicurazioni</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 466.752                               | Prudential plc                                                            | HKG             | GBP                  | 5.805.084            | 1,22                  |
| 404.307                               | AIA Group Ltd.                                                            | HKG             | HKD                  | 4.417.660            | 0,92                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 10.222.744           | 2,14                  |
|                                       | <b>Media e servizi interattivi</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 45.913                                | Meta Platforms, Inc. 'A'                                                  | USA             | USD                  | 7.403.471            | 1,55                  |
| 2.496                                 | Alphabet, Inc. 'A'                                                        | USA             | USD                  | 5.439.433            | 1,14                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 12.842.904           | 2,69                  |

## Templeton Global Balanced Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 63.347                                                     | Alibaba Group Holding Ltd., ADR                     | CHN             | USD                  | 7.201.287            | 1,51                  |
| 3.463                                                      | Booking Holdings, Inc.                              | USA             | USD                  | 6.056.752            | 1,27                  |
| 54.633                                                     | Prosus NV                                           | CHN             | EUR                  | 3.537.517            | 0,74                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 16.795.556           | 3,52                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 87.621                                                     | Fidelity National Information Services, Inc.        | USA             | USD                  | 8.032.217            | 1,68                  |
| 148.540                                                    | DXC Technology Co.                                  | USA             | USD                  | 4.502.247            | 0,94                  |
| 31.266                                                     | International Business Machines Corp.               | USA             | USD                  | 4.414.447            | 0,92                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 16.948.911           | 3,54                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 69.549                                                     | Stanley Black & Decker, Inc.                        | USA             | USD                  | 7.292.908            | 1,53                  |
| 229.500                                                    | Komatsu Ltd.                                        | JPN             | JPY                  | 5.109.375            | 1,07                  |
| 57.411                                                     | Westinghouse Air Brake Technologies Corp.           | USA             | USD                  | 4.712.295            | 0,99                  |
| 28.015                                                     | FANUC Corp.                                         | JPN             | JPY                  | 4.390.243            | 0,92                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 21.504.821           | 4,51                  |
| <b>Media</b>                                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 226.242                                                    | Paramount Global 'B'                                | USA             | USD                  | 5.583.653            | 1,17                  |
| 130.023                                                    | Comcast Corp. 'A'                                   | USA             | USD                  | 5.102.102            | 1,07                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 10.685.755           | 2,24                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 414.083                                                    | Shell plc                                           | NLD             | GBP                  | 10.782.101           | 2,26                  |
| 1.704.523                                                  | BP plc                                              | GBR             | GBP                  | 8.002.264            | 1,68                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 18.784.365           | 3,94                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 114.078                                                    | Bayer AG                                            | DEU             | EUR                  | 6.812.002            | 1,43                  |
| 214.098                                                    | Richter Gedeon Nyrt.                                | HUN             | HUF                  | 3.874.221            | 0,81                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 10.686.223           | 2,24                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 269.198                                                    | Adecco Group AG                                     | CHE             | CHF                  | 9.177.013            | 1,92                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 9.177.013            | 1,92                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 31.702                                                     | NXP Semiconductors NV                               | CHN             | USD                  | 4.692.847            | 0,98                  |
| 286.301                                                    | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.         | TWN             | TWD                  | 4.589.210            | 0,96                  |
| 154.235                                                    | Infineon Technologies AG                            | DEU             | EUR                  | 3.751.668            | 0,79                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 13.033.725           | 2,73                  |
| <b>Software</b>                                            |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 308.088                                                    | NCR Corp.                                           | USA             | USD                  | 9.584.618            | 2,01                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 9.584.618            | 2,01                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 157.599                                                    | Samsung Electronics Co. Ltd.                        | KOR             | KRW                  | 7.002.565            | 1,47                  |
| 4.138.000                                                  | Lenovo Group Ltd.                                   | CHN             | HKD                  | 3.888.486            | 0,82                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 10.891.051           | 2,29                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>              |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 238.052                                                    | Tapestry, Inc.                                      | USA             | USD                  | 7.265.347            | 1,52                  |
| 34.266                                                     | Adidas AG                                           | DEU             | EUR                  | 6.086.413            | 1,27                  |
| 137.680                                                    | Skechers USA, Inc. 'A'                              | USA             | USD                  | 4.898.654            | 1,03                  |
|                                                            |                                                     |                 |                      | 18.250.414           | 3,82                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                       |                                                     |                 |                      | <b>316.402.250</b>   | <b>66,29</b>          |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                        |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                   |                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 112.000.000                                                | Titolo di Stato della Cina 2,64% 13/08/2022         | CHN             | CNY                  | 16.735.387           | 3,51                  |
| 966.300.000                                                | Titolo di Stato dell'India 7,59% 11/01/2026         | IND             | INR                  | 12.412.507           | 2,60                  |
| 12.837.100.000                                             | Titolo di Stato della Corea 1,125% 10/06/2024       | KOR             | KRW                  | 9.523.460            | 2,00                  |
| 8.734.200.000                                              | Titolo di Stato della Corea 1,375% 10/09/2024       | KOR             | KRW                  | 6.471.758            | 1,36                  |
| 397.700.000                                                | Titolo di Stato dell'India 7,27% 08/04/2026         | IND             | INR                  | 5.054.540            | 1,06                  |
| 22.007.000.000                                             | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026      | COL             | COP                  | 4.737.797            | 0,99                  |
| 4.050.000.000                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023 | KOR             | KRW                  | 3.104.735            | 0,65                  |
| 3.990.000.000                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,87% 02/02/2023  | KOR             | KRW                  | 3.069.520            | 0,64                  |
| 224.000.000                                                | Titolo di Stato dell'India 5,22% 15/06/2025         | IND             | INR                  | 2.708.847            | 0,57                  |
| 11.873.000.000                                             | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025     | COL             | COP                  | 2.513.201            | 0,53                  |

## Templeton Global Balanced Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 3.232.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                                      | KOR             | KRW                  | 2.423.468            | 0,51                  |
| 2.930.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 1,25% 10/12/2022                                       | KOR             | KRW                  | 2.263.733            | 0,47                  |
| 4.119.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                                 | ECU             | USD                  | 1.993.519            | 0,42                  |
| 2.452.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 1,875% 10/03/2024                                      | KOR             | KRW                  | 1.856.405            | 0,39                  |
| 2.060.000                                                                                | Titolo di Stato di Panama 4,5% 01/04/2056                                          | PAN             | USD                  | 1.639.986            | 0,34                  |
| 2.004.400.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 3% 10/09/2024                                          | KOR             | KRW                  | 1.537.989            | 0,32                  |
| 7.970.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 1.520.658            | 0,32                  |
| 1.947.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 2,25% 10/09/2023                                       | KOR             | KRW                  | 1.494.915            | 0,31                  |
| 8.590.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 1.213.921            | 0,25                  |
| 1.870.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 5,875% 16/02/2031                              | EGY             | USD                  | 1.167.039            | 0,24                  |
| 1.290.000                                                                                | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                            | MNG             | USD                  | 993.211              | 0,21                  |
| 1.440.000                                                                                | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060              | DOM             | USD                  | 988.943              | 0,21                  |
| 3.893.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                      | COL             | COP                  | 936.301              | 0,20                  |
| 2.174.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                               | ECU             | USD                  | 893.255              | 0,19                  |
| 1.170.000                                                                                | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041                | DOM             | USD                  | 814.954              | 0,17                  |
| 1.194.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5% 31/07/2030                                 | ECU             | USD                  | 775.722              | 0,16                  |
| 3.747.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 733.965              | 0,15                  |
| 1.110.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,3% 30/09/2033                                | EGY             | USD                  | 715.676              | 0,15                  |
| 3.810.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 662.947              | 0,14                  |
| 800.000                                                                                  | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                             | MNG             | USD                  | 649.952              | 0,13                  |
| 1.070.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                                | EGY             | USD                  | 637.118              | 0,13                  |
| 4.180.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 624.097              | 0,13                  |
| 1.600.000                                                                                | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>s</sup>               | LKA             | USD                  | 520.504              | 0,11                  |
| 800.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051                               | EGY             | USD                  | 484.154              | 0,10                  |
| 124.363.533                                                                              | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                       | ARG             | ARS                  | 465.053              | 0,10                  |
| 750.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                              | EGY             | USD                  | 457.789              | 0,10                  |
| 2.394.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                       | COL             | COP                  | 453.503              | 0,10                  |
| 2.515.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                       | COL             | COP                  | 449.716              | 0,09                  |
| 70.840.935                                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,3% 20/09/2022                                       | ARG             | ARS                  | 277.738              | 0,06                  |
| 400.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,625% 29/05/2032                              | EGY             | USD                  | 263.086              | 0,06                  |
| 83.075.593                                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                       | ARG             | ARS                  | 260.861              | 0,05                  |
| 450.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                                | EGY             | USD                  | 251.719              | 0,05                  |
| 94.771.900                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                             | ARG             | ARS                  | 221.801              | 0,05                  |
| 600.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>s</sup>              | LKA             | USD                  | 197.870              | 0,04                  |
| 1.200.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 189.668              | 0,04                  |
| 400.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>s</sup>              | LKA             | USD                  | 129.952              | 0,03                  |
| 690.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 124.471              | 0,03                  |
| 34.278.027                                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,45% 13/08/2023                                      | ARG             | ARS                  | 120.387              | 0,02                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049                                | EGY             | USD                  | 120.004              | 0,03                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048                              | EGY             | USD                  | 114.964              | 0,02                  |
| 91.823.000                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                           | ARG             | ARS                  | 107.435              | 0,02                  |
| 1.070.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                           | GHA             | GHS                  | 97.758               | 0,02                  |
| 1.070.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                        | GHA             | GHS                  | 86.351               | 0,02                  |
| 480.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2031 | BRL             | BRL                  | 78.523               | 0,02                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>s</sup>              | LKA             | USD                  | 65.654               | 0,02                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>s</sup>              | LKA             | USD                  | 64.904               | 0,01                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>s</sup>              | LKA             | USD                  | 64.549               | 0,01                  |
| 310.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2029 | BRL             | BRL                  | 52.094               | 0,01                  |
| 360.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                        | GHA             | GHS                  | 39.676               | 0,01                  |
| 230.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                        | GHA             | GHS                  | 26.046               | –                     |
| 110.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 16,5% 06/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 13.025               | –                     |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 98.668.781           | 20,67                 |
| <b>Sovranazionale</b>                                                                    |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 92.000.000                                                                               | Banca interamericana di sviluppo 7,5% 05/12/2024                                   | SP              | MXN                  | 4.322.130            | 0,91                  |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 4.322.130            | 0,91                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 102.990.911          | 21,58                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                    |                 |                      | 419.393.161          | 87,87                 |

**Templeton Global Balanced Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato      | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                |                 |                      |                           |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                            |                 |                      |                           |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                       |                 |                      |                           |                       |
| 175.390.000                           | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024                              | THA             | THB                  | 4.855.017                 | 1,02                  |
| 3.170.000                             | Buono del Tesoro di Singapore 0% 24/01/2023                                    | SGP             | SGD                  | 2.253.390                 | 0,47                  |
| 3.010.000                             | Buono del Tesoro di Singapore 0% 19/08/2022                                    | SGP             | SGD                  | 2.160.539                 | 0,45                  |
| 55.530.000                            | Titolo di Stato della Thailandia 2,4% 17/12/2023                               | THA             | THB                  | 1.596.747                 | 0,33                  |
| 13.900.000                            | Titolo di Stato della Thailandia 3,85% 12/12/2025                              | THA             | THB                  | 416.101                   | 0,09                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | <u>11.281.794</u>         | <u>2,36</u>           |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                     |                 |                      | <u>11.281.794</u>         | <u>2,36</u>           |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 11.281.794                | 2,36                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                     |                 |                      | <b><u>430.674.955</u></b> | <b><u>90,23</u></b>   |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI                |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 27.480.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                       | COL             | COP                  | 5.136.745            | 10,23                 |
| 6.580.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 1,125% 10/06/2024                         | KOR             | KRW                  | 4.658.367            | 9,28                  |
| 290.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'India 7,17% 08/01/2028                           | IND             | INR                  | 3.485.365            | 6,94                  |
| 47.000.000.000                                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 9% 15/03/2029                          | IDN             | IDR                  | 3.317.769            | 6,61                  |
| 47.000.000.000                                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,25% 15/05/2029                       | IDN             | IDR                  | 3.206.373            | 6,39                  |
| 4.200.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 1,375% 10/09/2024                         | KOR             | KRW                  | 2.969.808            | 5,92                  |
| 3.000.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Oman, Reg. S 4,75% 15/06/2026                    | OMN             | USD                  | 2.735.170            | 5,45                  |
| 8.273.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                          | COL             | COP                  | 1.495.543            | 2,98                  |
| 2.100.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Corea 1,5% 10/03/2025                           | KOR             | KRW                  | 1.471.849            | 2,93                  |
| 2.420.000                                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                   | EGY             | USD                  | 1.291.812            | 2,57                  |
| 1.620.000.000                                                                            | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                   | KOR             | KRW                  | 1.185.126            | 2,36                  |
| 76.900.000                                                                               | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                           | IND             | INR                  | 877.221              | 1,75                  |
| 13.910.000.000                                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 6,125% 15/05/2028                      | IDN             | IDR                  | 872.321              | 1,74                  |
| 8.470.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                           | GHA             | GHS                  | 652.303              | 1,30                  |
| 53.000.000                                                                               | Titolo di Stato dell'India 7,59% 11/01/2026                           | IND             | INR                  | 649.686              | 1,30                  |
| 198.580.484                                                                              | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                          | ARG             | ARS                  | 595.048              | 1,18                  |
| 6.575.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                              | GHA             | GHS                  | 573.247              | 1,14                  |
| 1.600.000                                                                                | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>§</sup>  | LKA             | USD                  | 496.712              | 0,99                  |
| 720.000                                                                                  | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | DOM             | USD                  | 471.869              | 0,94                  |
| 460.000                                                                                  | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031               | MNG             | USD                  | 337.979              | 0,67                  |
| 65.209.140                                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                          | ARG             | ARS                  | 232.701              | 0,46                  |
| 300.000                                                                                  | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041   | DOM             | USD                  | 199.411              | 0,40                  |
| 600.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 188.825              | 0,38                  |
| 164.323.000                                                                              | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026              | ARG             | ARS                  | 183.473              | 0,37                  |
| 220.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                         | KOR             | KRW                  | 157.423              | 0,31                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                | MNG             | USD                  | 155.061              | 0,31                  |
| 55.745.900                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                | ARG             | ARS                  | 124.502              | 0,25                  |
| 400.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 124.012              | 0,25                  |
| 96.000.000                                                                               | Titolo di Stato della Corea 3% 10/09/2024                             | KOR             | KRW                  | 70.294               | 0,14                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 62.653               | 0,12                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 61.937               | 0,12                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>§</sup> | LKA             | USD                  | 61.598               | 0,12                  |
| 27.800.000                                                                               | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                        | COL             | COP                  | 5.711                | 0,01                  |
| 50.000                                                                                   | Titolo di Stato del Ghana 18,3% 02/03/2026                            | GHA             | GHS                  | 4.444                | 0,01                  |
| 12.000.000                                                                               | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                       | COL             | COP                  | 2.424                | 0,01                  |
| 4.000.000                                                                                | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                         | COL             | COP                  | 918                  | —                     |
|                                                                                          |                                                                       |                 |                      | 38.115.700           | 75,93                 |
| <b>Sovranazionale</b>                                                                    |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 48.000.000                                                                               | Banca interamericana di sviluppo 7,5% 05/12/2024                      | SP              | MXN                  | 2.151.946            | 4,29                  |
|                                                                                          |                                                                       |                 |                      | 2.151.946            | 4,29                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                       |                 |                      | 40.267.646           | 80,22                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                       |                 |                      | 40.267.646           | 80,22                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                       |                 |                      |                      |                       |
| 25.760.000                                                                               | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024                     | THA             | THB                  | 680.475              | 1,35                  |
| 19.710.000                                                                               | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                        | THA             | THB                  | 496.746              | 0,99                  |
| 16.620.000                                                                               | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                     | THA             | THB                  | 444.831              | 0,89                  |
|                                                                                          |                                                                       |                 |                      | 1.622.052            | 3,23                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                       |                 |                      | 1.622.052            | 3,23                  |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>           |                                                                       |                 |                      | 1.622.052            | 3,23                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                                                                       |                 |                      | 41.889.698           | 83,45                 |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Bond Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI                |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 456.680.000.000                                                                          | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                                | KOR             | KRW                  | 350.091.454          | 8,70                  |
| 3.341.330.000                                                                            | Titolo di Stato della Svezia, Reg. S, 144A 1,5% 13/11/2023                         | SWE             | SEK                  | 326.129.534          | 8,10                  |
| 287.060.000.000                                                                          | Buono del Tesoro coreano 0,875% 10/12/2023                                         | KOR             | KRW                  | 215.247.741          | 5,35                  |
| 2.026.661.000                                                                            | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 3% 14/03/2024                          | NOR             | NOK                  | 206.463.482          | 5,13                  |
| 1.180.020.000                                                                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 166.757.963          | 4,14                  |
| 1.966.208.000.000                                                                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                                     | IDN             | IDR                  | 138.613.210          | 3,44                  |
| 913.350.000                                                                              | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 136.368.178          | 3,39                  |
| 1.395.206.000.000                                                                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 11% 15/09/2025                                      | IDN             | IDR                  | 106.931.922          | 2,66                  |
| 7.795.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'India 8,13% 21/09/2022                                        | IND             | INR                  | 99.208.193           | 2,47                  |
| 104.980.000.000                                                                          | Korea Monetary Stabilization Bond 0,87% 02/02/2023                                 | KOR             | KRW                  | 80.761.465           | 2,01                  |
| 693.181.000                                                                              | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,75% 13/03/2025                       | NOR             | NOK                  | 68.202.446           | 1,69                  |
| 1.014.130.000.000                                                                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                     | IDN             | IDR                  | 66.882.546           | 1,66                  |
| 249.258.000.000                                                                          | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                      | COL             | COP                  | 59.948.749           | 1,49                  |
| 572.291.000                                                                              | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 2% 24/05/2023                          | NOR             | NOK                  | 57.923.807           | 1,44                  |
| 44.335.000                                                                               | Tesoro britannico, Reg. S 0,125% 31/01/2023                                        | GBR             | GBP                  | 53.502.729           | 1,33                  |
| 3.937.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029                                        | IND             | INR                  | 49.613.230           | 1,23                  |
| 12.508.973.617                                                                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                       | ARG             | ARS                  | 46.776.814           | 1,16                  |
| 3.512.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'India 7,59% 11/01/2026                                        | IND             | INR                  | 45.113.034           | 1,12                  |
| 605.645.000.000                                                                          | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                   | IDN             | IDR                  | 42.849.460           | 1,07                  |
| 460.080.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                           | GHA             | GHS                  | 42.033.853           | 1,05                  |
| 189.821.800.000                                                                          | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                     | COL             | COP                  | 40.865.956           | 1,01                  |
| 53.238.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Corea 1,75% 10/09/2026                                       | KOR             | KRW                  | 38.609.427           | 0,96                  |
| 434.920.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                        | GHA             | GHS                  | 35.099.005           | 0,87                  |
| 177.938.600.000                                                                          | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                       | COL             | COP                  | 33.707.498           | 0,84                  |
| 208.180.000                                                                              | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 32.904.176           | 0,82                  |
| 10.232.482.585                                                                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                       | ARG             | ARS                  | 32.130.406           | 0,80                  |
| 174.840.000                                                                              | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 30.422.508           | 0,76                  |
| 129.408.000.000                                                                          | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                    | COL             | COP                  | 27.392.257           | 0,68                  |
| 516.490.000                                                                              | Bonos messicani 10% 05/12/2024                                                     | MEX             | MXN                  | 26.029.883           | 0,65                  |
| 383.402.000.000                                                                          | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,125% 15/04/2027                                   | IDN             | IDR                  | 24.683.522           | 0,61                  |
| 112.699.700.000                                                                          | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 22.075.709           | 0,55                  |
| 27.830.000.000                                                                           | Buono del Tesoro coreano 1,25% 10/12/2022                                          | KOR             | KRW                  | 21.501.605           | 0,53                  |
| 87.981.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 16.786.580           | 0,42                  |
| 145.300.000                                                                              | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                        | GHA             | GHS                  | 16.013.631           | 0,40                  |
| 1.023.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'India 6,84% 19/12/2022                                        | IND             | INR                  | 13.021.178           | 0,32                  |
| 1.066.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'India 5,22% 15/06/2025                                        | IND             | INR                  | 12.891.209           | 0,32                  |
| 15.209.800.000                                                                           | Titolo di Stato della Corea 1,375% 10/09/2024                                      | KOR             | KRW                  | 11.269.966           | 0,28                  |
| 132.795.000.000                                                                          | Titolo di Stato dell'Indonesia 11,75% 15/08/2023                                   | IDN             | IDR                  | 9.620.874            | 0,24                  |
| 126.260.000.000                                                                          | Titolo di Stato dell'Indonesia 10% 15/09/2024                                      | IDN             | IDR                  | 9.331.586            | 0,23                  |
| 726.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'India 7,27% 08/04/2026                                        | IND             | INR                  | 9.227.045            | 0,23                  |
| 7.882.350.000                                                                            | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                           | ARG             | ARS                  | 9.222.516            | 0,23                  |
| 3.933.778.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Argentina 16% 17/10/2023                                      | ARG             | ARS                  | 9.206.499            | 0,23                  |
| 47.290.000.000                                                                           | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                       | COL             | COP                  | 8.456.088            | 0,21                  |
| 121.683.000.000                                                                          | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                                          | IDN             | IDR                  | 8.384.467            | 0,21                  |
| 533.900.000                                                                              | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                        | IND             | INR                  | 6.382.080            | 0,16                  |
| 274.800.000                                                                              | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                         | IND             | INR                  | 3.591.556            | 0,09                  |
| 4.346.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                    | COL             | COP                  | 1.031.766            | 0,03                  |
| 2.728.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 4,375% 21/03/2023                                   | COL             | COP                  | 628.081              | 0,01                  |
| 1.120.000                                                                                | Buono del Tesoro del Ghana 17,6% 20/02/2023                                        | GHA             | GHS                  | 132.880              | —                     |
| 870.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 18,3% 02/03/2026                                         | GHA             | GHS                  | 81.034               | —                     |
| 250.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 28/11/2022                                         | GHA             | GHS                  | 30.307               | —                     |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 2.870.151.105        | 71,32                 |
| <b>Sovranazionale</b>                                                                    |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.800.600.000                                                                            | Banca interamericana di sviluppo 7,5% 05/12/2024                                   | SP              | MXN                  | 84.591.592           | 2,10                  |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 84.591.592           | 2,10                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 2.954.742.697        | 73,42                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                    |                 |                      | 2.954.742.697        | 73,42                 |



## Templeton Global Bond Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato        | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                |                 |                      |                             |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                            |                 |                      |                             |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                       |                 |                      |                             |                       |
| 310.000.000                           | FHLB 0% 01/07/2022                                                             | USA             | USD                  | 310.000.000                 | 7,70                  |
| 147.920.000                           | Buono del Tesoro di Singapore 0% 24/01/2023                                    | SGP             | SGD                  | 105.148.713                 | 2,61                  |
| 123.310.000                           | Singapore Treasury Bill 0% 19/08/2022                                          | SGP             | SGD                  | 88.510.346                  | 2,20                  |
| 1.751.630.000                         | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024                              | THA             | THB                  | 48.487.336                  | 1,21                  |
| 34.265.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 24/10/2022                                         | GBR             | GBP                  | 41.500.815                  | 1,03                  |
| 1.340.460.000                         | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                                 | THA             | THB                  | 35.401.443                  | 0,88                  |
| 27.770.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 11/07/2022                                         | GBR             | GBP                  | 33.788.276                  | 0,84                  |
| 1.131.440.000                         | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                              | THA             | THB                  | 31.733.337                  | 0,79                  |
| 22.550.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 01/08/2022                                         | GBR             | GBP                  | 27.420.603                  | 0,68                  |
| 14.160.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 25/07/2022                                         | GBR             | GBP                  | 17.221.868                  | 0,43                  |
| 21.060.000                            | Buono del Tesoro di Singapore 0% 12/08/2022                                    | SGP             | SGD                  | 15.122.848                  | 0,38                  |
|                                       |                                                                                |                 |                      | <u>754.335.585</u>          | <u>18,75</u>          |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                     |                 |                      | <u>754.335.585</u>          | <u>18,75</u>          |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | <u>754.335.585</u>          | <u>18,75</u>          |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                     |                 |                      | <u><b>3.709.078.282</b></u> | <u><b>92,17</b></u>   |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Climate Change Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.708.896                             | Faurecia SE                                                               | FRA             | EUR                  | 32.679.924           | 3,36                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 32.679.924           | 3,36                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.898.800                             | Toyota Motor Corp.                                                        | JPN             | JPY                  | 27.952.828           | 2,88                  |
| 986.600                               | Honda Motor Co. Ltd.                                                      | JPN             | JPY                  | 22.696.469           | 2,33                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 50.649.297           | 5,21                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.920.201                             | Standard Chartered plc                                                    | GBR             | GBP                  | 28.237.704           | 2,91                  |
| 2.857.977                             | ING Groep NV                                                              | NLD             | EUR                  | 26.867.373           | 2,76                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 55.105.077           | 5,67                  |
|                                       | <b>Prodotti edili</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 631.553                               | Cie de Saint-Gobain                                                       | FRA             | EUR                  | 26.040.297           | 2,68                  |
| 334.700                               | Owens Corning                                                             | USA             | USD                  | 23.734.667           | 2,44                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 49.774.964           | 5,12                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 96.350                                | LG Chem Ltd.                                                              | KOR             | KRW                  | 36.797.909           | 3,78                  |
| 137.300                               | Albemarle Corp.                                                           | USA             | USD                  | 27.381.387           | 2,82                  |
| 467.900                               | KH Neochem Co. Ltd.                                                       | JPN             | JPY                  | 8.186.247            | 0,84                  |
| 1.099.000                             | Nan Pao Resins Chemical Co. Ltd.                                          | TWN             | TWD                  | 4.672.204            | 0,48                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 77.037.747           | 7,92                  |
|                                       | <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 991.990                               | SPIE SA                                                                   | FRA             | EUR                  | 20.658.006           | 2,12                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 20.658.006           | 2,12                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 4.380.679                             | Cadeler A/S                                                               | HKG             | NOK                  | 13.820.516           | 1,42                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.820.516           | 1,42                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 457.839                               | Crown Holdings, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 40.270.085           | 4,14                  |
| 622.500                               | Sealed Air Corp.                                                          | USA             | USD                  | 34.288.292           | 3,53                  |
| 6.641.922                             | DS Smith plc                                                              | GBR             | GBP                  | 21.463.225           | 2,21                  |
| 1.813.743                             | BillerudKorsnas AB                                                        | SWE             | SEK                  | 20.295.028           | 2,09                  |
| 301.131                               | Smurfit Kappa Group plc                                                   | IRL             | EUR                  | 9.690.113            | 1,00                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 126.006.743          | 12,97                 |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                 |                      |                      |                       |
| 612.900                               | Verizon Communications, Inc.                                              | USA             | USD                  | 29.682.867           | 3,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 29.682.867           | 3,05                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 801.563                               | SSE plc                                                                   | GBR             | GBP                  | 15.093.537           | 1,55                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 15.093.537           | 1,55                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.284.244                             | Prysmian SpA                                                              | ITA             | EUR                  | 33.667.572           | 3,46                  |
| 998.815                               | Signify NV, Reg. S, 144A                                                  | USA             | EUR                  | 31.443.487           | 3,23                  |
| 2.078.208                             | Array Technologies, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 21.835.166           | 2,25                  |
| 921.723                               | Vestas Wind Systems A/S                                                   | DNK             | DKK                  | 18.702.253           | 1,92                  |
| 132.852                               | Schneider Electric SE                                                     | USA             | EUR                  | 15.105.736           | 1,55                  |
| 2.821.231                             | Soltec Power Holdings SA                                                  | ESP             | EUR                  | 11.176.622           | 1,15                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 131.930.836          | 13,56                 |
|                                       | <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>                |                 |                      |                      |                       |
| 44.533                                | Samsung SDI Co. Ltd.                                                      | KOR             | KRW                  | 17.654.584           | 1,82                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 17.654.584           | 1,82                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 2.188.292                             | Kaveri Seed Co. Ltd.                                                      | IND             | INR                  | 13.496.394           | 1,39                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 13.496.394           | 1,39                  |
|                                       | <b>Attrezzature elettriche complesse</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.242.384                             | Shoals Technologies Group, Inc. 'A'                                       | USA             | USD                  | 19.538.591           | 2,01                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 19.538.591           | 2,01                  |

## Templeton Global Climate Change Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile</b>                 |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 80.881.192                                                                           | NHPC Ltd.                                        | IND             | INR                  | 30.128.556           | 3,10                  |
| 1.328.722                                                                            | Azure Power Global Ltd.                          | IND             | USD                  | 14.455.035           | 1,48                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 44.583.591           | 4,58                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                                      |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 167.127                                                                              | Siemens AG                                       | DEU             | EUR                  | 16.393.979           | 1,68                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 16.393.979           | 1,68                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                                                   |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 15.100                                                                               | Alphabet, Inc. 'A'                               | USA             | USD                  | 31.402.641           | 3,23                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 31.402.641           | 3,23                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                                      |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 101.100                                                                              | PerkinElmer, Inc.                                | USA             | USD                  | 13.721.197           | 1,41                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 13.721.197           | 1,41                  |
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 552.133                                                                              | Danieli & C Officine Meccaniche SpA              | ITA             | EUR                  | 7.425.472            | 0,77                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 7.425.472            | 0,77                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 613.400                                                                              | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.                   | JPN             | JPY                  | 18.145.382           | 1,87                  |
| 978.139                                                                              | Antofagasta plc                                  | CHL             | GBP                  | 13.178.728           | 1,35                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 31.324.110           | 3,22                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                               |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 2.804.528                                                                            | E.ON SE                                          | DEU             | EUR                  | 22.541.869           | 2,32                  |
| 961.404                                                                              | Veolia Environnement SA                          | FRA             | EUR                  | 22.488.856           | 2,31                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 45.030.725           | 4,63                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 126.970                                                                              | AstraZeneca plc                                  | GBR             | GBP                  | 15.981.830           | 1,64                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 15.981.830           | 1,64                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 345.100                                                                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | TWN             | USD                  | 26.922.346           | 2,77                  |
| 980.696                                                                              | Infineon Technologies AG                         | DEU             | EUR                  | 22.764.392           | 2,34                  |
| 340.248                                                                              | First Solar, Inc.                                | USA             | USD                  | 22.121.478           | 2,27                  |
| 379.805                                                                              | STMicroelectronics NV                            | SGP             | EUR                  | 11.461.764           | 1,18                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 83.269.980           | 8,56                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 201.639                                                                              | Samsung Electronics Co. Ltd.                     | KOR             | KRW                  | 8.549.844            | 0,88                  |
|                                                                                      |                                                  |                 |                      | 8.549.844            | 0,88                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                  |                 |                      | 950.812.452          | 97,77                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                  |                 |                      | 950.812.452          | 97,77                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                                  |                 |                      | <b>950.812.452</b>   | <b>97,77</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Equity Income Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 5.691                                 | Dassault Aviation SA                                                      | FRA             | EUR                  | 888.680              | 1,51                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 888.680              | 1,51                  |
|                                       | <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 3.764                                 | FedEx Corp.                                                               | USA             | USD                  | 853.336              | 1,45                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 853.336              | 1,45                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 13.482                                | JPMorgan Chase & Co.                                                      | USA             | USD                  | 1.518.208            | 2,58                  |
| 20.534                                | Citigroup, Inc.                                                           | USA             | USD                  | 944.359              | 1,60                  |
| 21.215                                | Wells Fargo & Co.                                                         | USA             | USD                  | 830.992              | 1,41                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.293.559            | 5,59                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 25.385                                | Keurig Dr Pepper, Inc.                                                    | USA             | USD                  | 898.375              | 1,52                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 898.375              | 1,52                  |
|                                       | <b>Biotecnologia</b>                                                      |                 |                      |                      |                       |
| 10.797                                | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 1.653.669            | 2,81                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.653.669            | 2,81                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 24.885                                | DuPont de Nemours, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 1.383.108            | 2,35                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.383.108            | 2,35                  |
|                                       | <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 17.984                                | Ciena Corp.                                                               | USA             | USD                  | 821.869              | 1,39                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 821.869              | 1,39                  |
|                                       | <b>Costruzione e progettazione</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 7.642                                 | Quanta Services, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 957.848              | 1,63                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 957.848              | 1,63                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 9.556                                 | American Express Co.                                                      | USA             | USD                  | 1.324.653            | 2,25                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.324.653            | 2,25                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 5.679                                 | Crown Holdings, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 523.433              | 0,89                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 523.433              | 0,89                  |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.982                                 | Berkshire Hathaway, Inc. 'B'                                              | USA             | USD                  | 541.126              | 0,92                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 541.126              | 0,92                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 9.110                                 | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 649.634              | 1,10                  |
| 6.714                                 | American Electric Power Co., Inc.                                         | USA             | USD                  | 644.141              | 1,09                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.293.775            | 2,19                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                 |                      |                      |                       |
| 17.466                                | Walmart, Inc.                                                             | USA             | USD                  | 2.123.516            | 3,60                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.123.516            | 3,60                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 27.313                                | Danone SA                                                                 | FRA             | EUR                  | 1.529.515            | 2,59                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 1.529.515            | 2,59                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 13.414                                | Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                              | USA             | USD                  | 1.409.275            | 2,39                  |
| 65.667                                | Smith & Nephew plc                                                        | GBR             | GBP                  | 918.188              | 1,56                  |
| 9.322                                 | Medtronic plc                                                             | USA             | USD                  | 836.649              | 1,42                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 3.164.112            | 5,37                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 3.196                                 | UnitedHealth Group, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 1.641.561            | 2,79                  |
| 27.230                                | Cardinal Health, Inc.                                                     | USA             | USD                  | 1.423.312            | 2,42                  |
| 4.709                                 | HCA Healthcare, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 791.395              | 1,34                  |
| 15.180                                | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA                                      | DEU             | EUR                  | 760.499              | 1,29                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 4.616.767            | 7,84                  |

## Templeton Global Equity Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                 |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 16.353                                                     | Yum China Holdings, Inc.                    | CHN             | USD                  | 793.120              | 1,35                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 793.120              | 1,35                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 22.172                                                     | Hitachi Ltd.                                | JPN             | JPY                  | 1.054.529            | 1,79                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.054.529            | 1,79                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                       |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 100.748                                                    | AIA Group Ltd.                              | HKG             | HKD                  | 1.100.823            | 1,87                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.100.823            | 1,87                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 660                                                        | Alphabet, Inc. 'A'                          | USA             | USD                  | 1.438.312            | 2,44                  |
| 7.983                                                      | Meta Platforms, Inc. 'A'                    | USA             | USD                  | 1.287.259            | 2,18                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 2.725.571            | 4,62                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 17.640                                                     | Amazon.com, Inc.                            | USA             | USD                  | 1.873.544            | 3,18                  |
| 5.657                                                      | Alibaba Group Holding Ltd., ADR             | CHN             | USD                  | 643.088              | 1,09                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 2.516.632            | 4,27                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 351.088                                                    | TravelSky Technology Ltd. 'H'               | CHN             | HKD                  | 684.596              | 1,16                  |
| 22.139                                                     | DXC Technology Co.                          | USA             | USD                  | 671.033              | 1,14                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.355.629            | 2,30                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.112                                                      | ICON plc                                    | IRL             | USD                  | 891.070              | 1,51                  |
| 8.063                                                      | Gerresheimer AG                             | DEU             | EUR                  | 526.710              | 0,90                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.417.780            | 2,41                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 4.853                                                      | Stanley Black & Decker, Inc.                | USA             | USD                  | 508.886              | 0,86                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 508.886              | 0,86                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 2.797                                                      | Dollar General Corp.                        | USA             | USD                  | 686.496              | 1,16                  |
| 4.013                                                      | Dollar Tree, Inc.                           | USA             | USD                  | 625.426              | 1,06                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.311.922            | 2,22                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 59.889                                                     | Shell plc                                   | GBR             | GBP                  | 1.559.420            | 2,65                  |
| 328.875                                                    | BP plc                                      | GBR             | GBP                  | 1.543.977            | 2,62                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 3.103.397            | 5,27                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 12.433                                                     | AstraZeneca plc                             | GBR             | GBP                  | 1.639.914            | 2,78                  |
| 23.420                                                     | Bayer AG                                    | DEU             | EUR                  | 1.398.491            | 2,37                  |
| 29.346                                                     | GSK plc                                     | USA             | GBP                  | 632.349              | 1,07                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 3.670.754            | 6,22                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 86.978                                                     | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 1.394.198            | 2,36                  |
| 4.014                                                      | NXP Semiconductors NV                       | CHN             | USD                  | 594.192              | 1,01                  |
| 23.276                                                     | Infineon Technologies AG                    | DEU             | EUR                  | 566.174              | 0,96                  |
| 1.544                                                      | Tokyo Electron Ltd.                         | JPN             | JPY                  | 503.859              | 0,85                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 3.058.423            | 5,18                  |
| <b>Software</b>                                            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 18.729                                                     | NCR Corp.                                   | USA             | USD                  | 582.659              | 0,99                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 582.659              | 0,99                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>   |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 18.395                                                     | Samsung Electronics Co. Ltd.                | KOR             | KRW                  | 817.341              | 1,39                  |
| 697.325                                                    | Lenovo Group Ltd.                           | CHN             | HKD                  | 655.278              | 1,11                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.472.619            | 2,50                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.183                                                      | Adidas AG                                   | DEU             | EUR                  | 565.372              | 0,96                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 565.372              | 0,96                  |

**Templeton Global Equity Income Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione         | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Tabacco</b>                                                                           |                     |                 |                      |                      |                       |
| 113.327                                                                                  | Imperial Brands plc | GBR             | GBP                  | 2.536.718            | 4,30                  |
|                                                                                          |                     |                 |                      | 2.536.718            | 4,30                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                             |                     |                 |                      |                      |                       |
| 6.801                                                                                    | T-Mobile US, Inc.   | USA             | USD                  | 915.007              | 1,55                  |
|                                                                                          |                     |                 |                      | 915.007              | 1,55                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                     |                 |                      | 54.557.182           | 92,56                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                     |                 |                      | 54.557.182           | 92,56                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                               |                     |                 |                      | <b>54.557.182</b>    | <b>92,56</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                      |                 |                      |                      |                       |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 817.649                                                                   | Faurecia SE                          | FRA             | EUR                  | 16.385.215           | 2,99                  |
| 110.410                                                                   | Continental AG                       | DEU             | EUR                  | 7.749.171            | 1,41                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 24.134.386           | 4,40                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 567.400                                                                   | Honda Motor Co. Ltd.                 | JPN             | JPY                  | 13.678.119           | 2,49                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 13.678.119           | 2,49                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 21.905.384                                                                | Lloyds Banking Group plc             | GBR             | GBP                  | 11.268.615           | 2,06                  |
| 361.600                                                                   | Bank of America Corp.                | USA             | USD                  | 11.256.608           | 2,05                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 22.525.223           | 4,11                  |
| <b>Biotechologia</b>                                                      |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 134.000                                                                   | AbbVie, Inc.                         | USA             | USD                  | 20.523.440           | 3,74                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 20.523.440           | 3,74                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 230.700                                                                   | DuPont de Nemours, Inc.              | USA             | USD                  | 12.822.306           | 2,34                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 12.822.306           | 2,34                  |
| <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 45.600                                                                    | F5 Networks, Inc.                    | USA             | USD                  | 6.978.624            | 1,27                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 6.978.624            | 1,27                  |
| <b>Materiali per costruzioni</b>                                          |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 225.466                                                                   | CRH plc                              | IRL             | EUR                  | 7.780.193            | 1,42                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 7.780.193            | 1,42                  |
| <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 77.500                                                                    | American Express Co.                 | USA             | USD                  | 10.743.050           | 1,96                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 10.743.050           | 1,96                  |
| <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 225.000                                                                   | Crown Holdings, Inc.                 | USA             | USD                  | 20.738.250           | 3,78                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 20.738.250           | 3,78                  |
| <b>Servizi di telecomunicazione diversificati</b>                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 560.270                                                                   | Deutsche Telekom AG                  | DEU             | EUR                  | 11.142.823           | 2,03                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 11.142.823           | 2,03                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 481.255                                                                   | Signify NV, Reg. S, 144A             | USA             | EUR                  | 15.875.987           | 2,90                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 15.875.987           | 2,90                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                    |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 174.250                                                                   | Walt Disney Co. (The)                | USA             | USD                  | 16.449.200           | 3,00                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 16.449.200           | 3,00                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 153.700                                                                   | Zimmer Biomet Holdings, Inc.         | USA             | USD                  | 16.147.722           | 2,95                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 16.147.722           | 2,95                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 31.100                                                                    | UnitedHealth Group, Inc.             | USA             | USD                  | 15.973.893           | 2,91                  |
| 287.775                                                                   | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | DEU             | EUR                  | 14.417.159           | 2,63                  |
| 76.300                                                                    | HCA Healthcare, Inc.                 | USA             | USD                  | 12.822.978           | 2,34                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 43.214.030           | 7,88                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                                      |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 152.700                                                                   | Sony Group Corp.                     | JPN             | JPY                  | 12.451.426           | 2,27                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 12.451.426           | 2,27                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                                           |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 399.500                                                                   | Hitachi Ltd.                         | JPN             | JPY                  | 19.000.741           | 3,47                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 19.000.741           | 3,47                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                                      |                                      |                 |                      |                      |                       |
| 1.090.600                                                                 | AIA Group Ltd.                       | HKG             | HKD                  | 11.916.441           | 2,17                  |
|                                                                           |                                      |                 |                      | 11.916.441           | 2,17                  |



## Templeton Global Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 6.744                                 | Booking Holdings, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 11.795.189           | 2,15                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 11.795.189           | 2,15                  |
|                                       | <b>Servizi IT</b>                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 469.500                               | DXC Technology Co.                                                                   | USA             | USD                  | 14.230.545           | 2,60                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 14.230.545           | 2,60                  |
|                                       | <b>Macchinari</b>                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 160.000                               | Westinghouse Air Brake Technologies Corp.                                            | USA             | USD                  | 13.132.800           | 2,40                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 13.132.800           | 2,40                  |
|                                       | <b>Media</b>                                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 520.760                               | Comcast Corp. 'A'                                                                    | USA             | USD                  | 20.434.622           | 3,73                  |
| 426.200                               | Paramount Global 'B'                                                                 | USA             | USD                  | 10.518.616           | 1,92                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 30.953.238           | 5,65                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 292.500                               | Freeport-McMoRan, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 8.558.550            | 1,56                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 8.558.550            | 1,56                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 77.700                                | Dollar Tree, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 12.109.545           | 2,21                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 12.109.545           | 2,21                  |
|                                       | <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 1.240.657                             | E.ON SE                                                                              | DEU             | EUR                  | 10.449.649           | 1,91                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 10.449.649           | 1,91                  |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 617.822                               | Shell plc                                                                            | GBR             | GBP                  | 16.087.160           | 2,93                  |
| 3.118.708                             | BP plc                                                                               | GBR             | GBP                  | 14.641.472           | 2,67                  |
| 278.744                               | Reliance Industries Ltd.                                                             | IND             | INR                  | 9.204.827            | 1,68                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 39.933.459           | 7,28                  |
|                                       | <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 120.934                               | AstraZeneca plc                                                                      | GBR             | GBP                  | 15.951.210           | 2,91                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 15.951.210           | 2,91                  |
|                                       | <b>Servizi professionali</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 349.712                               | Adecco Group AG                                                                      | CHE             | CHF                  | 11.921.750           | 2,18                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 11.921.750           | 2,18                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 615.000                               | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.                                          | TWN             | TWD                  | 9.858.030            | 1,80                  |
| 401.346                               | Infineon Technologies AG                                                             | DEU             | EUR                  | 9.762.486            | 1,78                  |
| 144.300                               | Micron Technology, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 7.976.904            | 1,46                  |
| 46.700                                | NXP Semiconductors NV                                                                | CHN             | USD                  | 6.913.001            | 1,26                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 34.510.421           | 6,30                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 361.238                               | Samsung Electronics Co. Ltd.                                                         | KOR             | KRW                  | 16.050.816           | 2,93                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 16.050.816           | 2,93                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 108.300                               | T-Mobile US, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 14.570.682           | 2,66                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 14.570.682           | 2,66                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                 |                      | 520.289.815          | 94,92                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 520.289.815          | 94,92                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                 |                      | <b>520.289.815</b>   | <b>94,92</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global High Yield Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                     |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 164.566                                                                   | Petra Diamonds Ltd.                                                                | ZAF             | GBP                  | 180.329              | 0,22                  |
|                                                                           |                                                                                    |                 |                      | 180.329              | 0,22                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                             |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 8.905                                                                     | Civitas Resources, Inc.                                                            | USA             | USD                  | 465.642              | 0,56                  |
| 175                                                                       | Amplify Energy Corp.                                                               | USA             | USD                  | 1.145                | —                     |
| 28                                                                        | California Resources Corp.                                                         | USA             | USD                  | 1.078                | —                     |
|                                                                           |                                                                                    |                 |                      | 467.865              | 0,56                  |
|                                                                           |                                                                                    |                 |                      | 648.194              | 0,78                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>WARRANT</b>                                                            |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                             |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 64                                                                        | California Resources Corp. 27/10/2024                                              | USA             | USD                  | 657                  | —                     |
|                                                                           |                                                                                    |                 |                      | 657                  | —                     |
|                                                                           |                                                                                    |                 |                      | 657                  | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                     |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                            |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 800.000                                                                   | Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030                                       | USA             | USD                  | 919.990              | 1,11                  |
| 600.000                                                                   | Banjay Entertainment SASU, 144A 5,375% 01/03/2025                                  | FRA             | USD                  | 564.870              | 0,68                  |
| 500.000                                                                   | Radian Group, Inc. 6,625% 15/03/2025                                               | USA             | USD                  | 489.045              | 0,59                  |
| 500.000                                                                   | InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023                                                    | NLD             | USD                  | 482.080              | 0,58                  |
| 500.000                                                                   | Crestwood Midstream Partners LP 5,75% 01/04/2025                                   | USA             | USD                  | 468.358              | 0,56                  |
| 500.000                                                                   | Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029                             | GBR             | USD                  | 363.205              | 0,44                  |
| 400.000                                                                   | Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026                                           | GBR             | USD                  | 360.216              | 0,43                  |
| 400.000                                                                   | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028                                                       | USA             | USD                  | 345.022              | 0,41                  |
| 342.271                                                                   | Petra Diamonds US Treasury plc, 144A 0% 08/03/2026                                 | ZAF             | USD                  | 344.838              | 0,41                  |
| 300.000                                                                   | HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026                                                        | USA             | USD                  | 297.987              | 0,36                  |
| 300.000                                                                   | Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026                                 | NLD             | USD                  | 284.202              | 0,34                  |
| 300.000                                                                   | Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029                                              | USA             | USD                  | 270.572              | 0,33                  |
| 300.000                                                                   | EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029                                             | USA             | USD                  | 263.036              | 0,32                  |
| 300.000                                                                   | Centene Corp. 2,5% 01/03/2031                                                      | USA             | USD                  | 239.064              | 0,29                  |
| 300.000                                                                   | Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028                                       | LUX             | USD                  | 213.496              | 0,26                  |
| 200.000                                                                   | Ashtead Capital, Inc., 144A 4% 01/05/2028                                          | GBR             | USD                  | 180.710              | 0,22                  |
| 200.000                                                                   | OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028                                            | USA             | USD                  | 179.109              | 0,22                  |
| 200.000                                                                   | B&G Foods, Inc. 5,25% 15/09/2027                                                   | USA             | USD                  | 173.244              | 0,21                  |
| 200.000                                                                   | OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029                                            | USA             | USD                  | 162.447              | 0,19                  |
| 200.000                                                                   | Consolidated Energy Finance SA, 144A 5,625% 15/10/2028                             | CHE             | USD                  | 161.168              | 0,19                  |
| 100.000                                                                   | Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030                                       | USA             | USD                  | 103.182              | 0,12                  |
| 100.000                                                                   | MPT Operating Partnership LP 5,25% 01/08/2026                                      | USA             | USD                  | 94.622               | 0,11                  |
|                                                                           |                                                                                    |                 |                      | 6.960.463            | 8,37                  |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 335.000.000                                                               | Titolo di Stato dell'India 5,77% 03/08/2030                                        | IND             | INR                  | 3.830.342            | 4,61                  |
| 21.210.000                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 3.166.769            | 3,81                  |
| 44.536.000.000                                                            | Indonesia Government Bond 6,5% 06/15/2025                                          | IDN             | IDR                  | 3.068.717            | 3,69                  |
| 191.100.000                                                               | Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029                                        | IND             | INR                  | 2.408.201            | 2,90                  |
| 3.906.500                                                                 | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                                 | ECU             | USD                  | 1.890.673            | 2,28                  |
| 1.365.000.000                                                             | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2,5% 01/03/2025                     | CHL             | CLP                  | 1.343.846            | 1,62                  |
| 1.155.000.000                                                             | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A<br>4% 01/03/2023      | CHL             | CLP                  | 1.214.366            | 1,46                  |
| 1.300.000                                                                 | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060              | DOM             | USD                  | 892.795              | 1,08                  |
| 9.900.000.000                                                             | Titolo di Stato dell'Uzbekistan, Reg. S 14% 19/07/2024                             | UZB             | UZS                  | 879.624              | 1,06                  |
| 3.803.000.000                                                             | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                     | COL             | COP                  | 818.732              | 0,98                  |
| 181.297.954                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                       | ARG             | ARS                  | 677.956              | 0,82                  |
| 5.430.000                                                                 | Titolo di Stato del Ghana 16,5% 06/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 642.964              | 0,77                  |
| 850.000                                                                   | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041                | DOM             | USD                  | 592.061              | 0,71                  |
| 159.381.050                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                       | ARG             | ARS                  | 500.463              | 0,60                  |
| 1.132.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                               | ECU             | USD                  | 465.117              | 0,56                  |
| 600.000                                                                   | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                            | MNG             | USD                  | 461.959              | 0,56                  |
| 6.150.000.000                                                             | Titolo di Stato dell'Indonesia 10% 15/09/2024                                      | IDN             | IDR                  | 454.532              | 0,55                  |
| 696.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5% 31/07/2030                                 | ECU             | USD                  | 452.179              | 0,54                  |
| 540.000                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 5,25% 06/10/2025                               | EGY             | USD                  | 443.225              | 0,53                  |
| 4.610.000                                                                 | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                           | GHA             | GHS                  | 421.179              | 0,51                  |
| 2.890.000                                                                 | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 408.409              | 0,49                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 500.000                                                                                  | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                             | MNG             | USD                  | 406.220              | 0,49                  |
| 600.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                                | EGY             | USD                  | 357.262              | 0,43                  |
| 2.250.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 355.627              | 0,43                  |
| 5.385.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                     | IDN             | IDR                  | 355.144              | 0,43                  |
| 4.320.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                        | GHA             | GHS                  | 348.634              | 0,42                  |
| 85.063.442                                                                               | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,3% 20/09/2022                                       | ARG             | ARS                  | 333.499              | 0,40                  |
| 2.586.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 18,25% 25/07/2022                                        | GHA             | GHS                  | 322.563              | 0,39                  |
| 4.537.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                   | IDN             | IDR                  | 320.993              | 0,39                  |
| 400.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,625% 29/05/2032                              | EGY             | USD                  | 263.086              | 0,32                  |
| 800.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>§</sup>               | LKA             | USD                  | 260.252              | 0,31                  |
| 2.274.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                        | GHA             | GHS                  | 257.519              | 0,31                  |
| 1.300.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 234.511              | 0,28                  |
| 300.000                                                                                  | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049                | DOM             | USD                  | 224.860              | 0,27                  |
| 400.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                                | EGY             | USD                  | 223.750              | 0,27                  |
| 1.052.000.000                                                                            | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                    | COL             | COP                  | 222.681              | 0,27                  |
| 1.540.000                                                                                | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                        | GHA             | GHS                  | 169.725              | 0,20                  |
| 500.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>§</sup>              | LKA             | USD                  | 164.892              | 0,20                  |
| 900.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2031 | BRL             | BRL                  | 147.231              | 0,18                  |
| 220.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,3% 30/09/2033                                | EGY             | USD                  | 141.846              | 0,17                  |
| 724.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 138.138              | 0,17                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                              | EGY             | USD                  | 122.077              | 0,15                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051                               | EGY             | USD                  | 121.039              | 0,15                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049                                | EGY             | USD                  | 120.004              | 0,14                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048                              | EGY             | USD                  | 114.964              | 0,14                  |
| 1.499.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,125% 15/05/2024                                   | IDN             | IDR                  | 106.055              | 0,13                  |
| 560.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 97.441               | 0,12                  |
| 40.641.300                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                             | ARG             | ARS                  | 95.116               | 0,12                  |
| 560.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2029 | BRL             | BRL                  | 94.106               | 0,11                  |
| 409.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 80.115               | 0,10                  |
| 900.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Indonesia 11% 15/09/2025                                      | IDN             | IDR                  | 68.978               | 0,08                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>§</sup>              | LKA             | USD                  | 65.654               | 0,08                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>§</sup>              | LKA             | USD                  | 64.549               | 0,08                  |
| 790.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                                     | IDN             | IDR                  | 55.693               | 0,07                  |
| 41.954.000                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                           | ARG             | ARS                  | 49.087               | 0,06                  |
| 511.000.000                                                                              | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,625% 15/05/2023                                   | IDN             | IDR                  | 34.755               | 0,04                  |
| 9.715.915                                                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,45% 13/08/2023                                      | ARG             | ARS                  | 34.123               | 0,04                  |
| 180.000                                                                                  | Buono del Tesoro del Ghana 17,25% 31/07/2023                                       | GHA             | GHS                  | 20.360               | 0,02                  |
| 175.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 18/12/2023                                        | GHA             | GHS                  | 19.582               | 0,02                  |
| 130.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 16,25% 07/04/2025                                        | GHA             | GHS                  | 12.301               | 0,02                  |
| 100.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 20,75% 16/01/2023                                        | GHA             | GHS                  | 12.166               | 0,02                  |
| 100.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 18,3% 02/03/2026                                         | GHA             | GHS                  | 9.314                | 0,01                  |
| 60.000                                                                                   | Buono del Tesoro del Ghana 18,5% 02/01/2023                                        | GHA             | GHS                  | 7.247                | 0,01                  |
| 27.000.000                                                                               | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                    | COL             | COP                  | 6.410                | 0,01                  |
| 50.000                                                                                   | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 28/11/2022                                         | GHA             | GHS                  | 6.061                | 0,01                  |
| 50.000                                                                                   | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 20/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 5.932                | 0,01                  |
| 87.000.000                                                                               | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,125% 15/04/2027                                   | IDN             | IDR                  | 5.601                | 0,01                  |
| 17.000.000                                                                               | Titolo di Stato della Colombia 4,375% 21/03/2023                                   | COL             | COP                  | 3.914                | —                     |
| 50.000.000                                                                               | Titolo di Stato dell'Indonesia 10,25% 15/07/2022                                   | IDN             | IDR                  | 3.366                | —                     |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 31.718.552           | 38,21                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 38.679.015           | 46,58                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                    |                 |                      | 39.327.866           | 47,36                 |
| <b>VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br/>REGOLAMENTATO</b>                  |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                            |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Macchinari</b>                                                                        |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 14.398                                                                                   | Birch Permian Holdings, Inc.                                                       | USA             | USD                  | 307.757              | 0,37                  |
| 1.847                                                                                    | Birch Permian Holdings, Inc. 'A'                                                   | USA             | USD                  | 39.710               | 0,05                  |
|                                                                                          |                                                                                    |                 |                      | 347.467              | 0,42                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                     |                                                                                    |                 |                      | 347.467              | 0,42                  |

## Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                   |                                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni Convertibili</b>      |                                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 11.675                                | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 0% 01/10/2170                 | JAM             | USD                  | 5.458                | —                     |
|                                       |                                                                        |                 |                      | 5.458                | —                     |
| <b>Obbligazioni societarie</b>        |                                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 689.984                               | Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025                    | USA             | USD                  | 682.101              | 0,82                  |
| 700.000                               | TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026                                 | USA             | USD                  | 676.921              | 0,82                  |
| 700.000                               | Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027                        | LUX             | USD                  | 588.742              | 0,71                  |
| 600.000                               | GPD Cos., Inc., 144A 10,125% 01/04/2026                                | USA             | USD                  | 572.442              | 0,69                  |
| 600.000                               | Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026                          | USA             | USD                  | 559.440              | 0,67                  |
| 600.000                               | 1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028                                 | CAN             | USD                  | 525.522              | 0,63                  |
| 600.000                               | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025          | USA             | USD                  | 524.685              | 0,63                  |
| 600.000                               | Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031                              | USA             | USD                  | 511.575              | 0,62                  |
| 500.000                               | Talen Energy Supply LLC, 144A 7,625% 01/06/2028 <sup>s</sup>           | USA             | USD                  | 490.756              | 0,59                  |
| 500.000                               | Hanesbrands, Inc., 144A 4,625% 15/05/2024                              | USA             | USD                  | 490.353              | 0,59                  |
| 500.000                               | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026                          | USA             | USD                  | 461.150              | 0,56                  |
| 500.000                               | Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027                        | USA             | USD                  | 460.058              | 0,55                  |
| 500.000                               | Match Group Holdings II LLC, 144A 4,625% 01/06/2028                    | USA             | USD                  | 454.130              | 0,55                  |
| 500.000                               | Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028                   | USA             | USD                  | 450.673              | 0,54                  |
| 500.000                               | CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029                               | USA             | USD                  | 447.960              | 0,54                  |
| 500.000                               | Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029                            | USA             | USD                  | 447.337              | 0,54                  |
| 500.000                               | Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027                          | USA             | USD                  | 446.988              | 0,54                  |
| 600.000                               | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026                    | USA             | USD                  | 430.653              | 0,52                  |
| 500.000                               | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027                | USA             | USD                  | 428.515              | 0,52                  |
| 400.000                               | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,75% 15/04/2025                        | USA             | USD                  | 389.802              | 0,47                  |
| 400.000                               | Sunoco LP 6% 15/04/2027                                                | USA             | USD                  | 382.062              | 0,46                  |
| 400.000                               | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027                      | USA             | USD                  | 376.924              | 0,45                  |
| 400.000                               | Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030                         | USA             | USD                  | 365.360              | 0,44                  |
| 400.000                               | CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027                                 | USA             | USD                  | 363.220              | 0,44                  |
| 500.000                               | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027                                  | USA             | USD                  | 362.855              | 0,44                  |
| 400.000                               | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029                            | USA             | USD                  | 356.581              | 0,43                  |
| 400.000                               | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029                   | USA             | USD                  | 336.063              | 0,40                  |
| 400.000                               | Five Point Operating Co. LP, 144A 7,875% 15/11/2025                    | USA             | USD                  | 336.052              | 0,40                  |
| 400.000                               | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030                                 | USA             | USD                  | 333.393              | 0,40                  |
| 400.000                               | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028                    | USA             | USD                  | 332.282              | 0,40                  |
| 400.000                               | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029                         | USA             | USD                  | 331.827              | 0,40                  |
| 400.000                               | Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028                               | USA             | USD                  | 316.522              | 0,38                  |
| 400.000                               | Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028                              | USA             | USD                  | 316.478              | 0,38                  |
| 600.000                               | Studio City Finance Ltd., 144A 5% 15/01/2029                           | MAC             | USD                  | 310.707              | 0,37                  |
| 300.000                               | Occidental Petroleum Corp. 6,45% 15/09/2036                            | USA             | USD                  | 308.226              | 0,37                  |
| 400.000                               | Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029                           | USA             | USD                  | 300.550              | 0,36                  |
| 400.000                               | Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A 4,625% 15/06/2029    | USA             | USD                  | 298.534              | 0,36                  |
| 400.000                               | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,5% 31/08/2026                     | USA             | USD                  | 298.160              | 0,36                  |
| 300.000                               | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 144A 7,125% 31/01/2025 | ISR             | USD                  | 293.224              | 0,35                  |
| 300.000                               | Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029                         | USA             | USD                  | 291.000              | 0,35                  |
| 300.000                               | Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027                   | USA             | USD                  | 289.809              | 0,35                  |
| 400.000                               | Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028                                | USA             | USD                  | 288.039              | 0,35                  |
| 300.000                               | Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027                             | USA             | USD                  | 287.814              | 0,35                  |
| 300.000                               | Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027                        | USA             | USD                  | 285.377              | 0,34                  |
| 300.000                               | Centene Corp. 4,25% 15/12/2027                                         | USA             | USD                  | 280.971              | 0,34                  |
| 300.000                               | Grand Canyon University 5,125% 01/10/2028                              | USA             | USD                  | 280.737              | 0,34                  |
| 300.000                               | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028                          | USA             | USD                  | 279.499              | 0,34                  |
| 300.000                               | Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025                             | USA             | USD                  | 276.923              | 0,33                  |
| 300.000                               | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,25% 01/02/2027                          | USA             | USD                  | 276.750              | 0,33                  |
| 300.000                               | Camelot Finance SA, 144A 4,5% 01/11/2026                               | USA             | USD                  | 274.078              | 0,33                  |
| 300.000                               | Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030                            | USA             | USD                  | 270.502              | 0,33                  |
| 300.000                               | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026                       | USA             | USD                  | 266.802              | 0,32                  |
| 300.000                               | Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029                             | USA             | USD                  | 263.967              | 0,32                  |
| 265.000                               | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5,875% 15/08/2023           | USA             | USD                  | 262.693              | 0,32                  |
| 300.000                               | Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029                            | USA             | USD                  | 262.281              | 0,32                  |
| 300.000                               | Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028                                 | FRA             | USD                  | 261.435              | 0,32                  |
| 400.000                               | Talen Energy Supply LLC 6,5% 01/06/2025 <sup>s</sup>                   | USA             | USD                  | 255.982              | 0,31                  |
| 300.000                               | Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029            | USA             | USD                  | 255.650              | 0,31                  |
| 300.000                               | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8,125% 15/01/2027         | USA             | USD                  | 254.014              | 0,31                  |
| 300.000                               | Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029                               | USA             | USD                  | 253.902              | 0,31                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 300.000                               | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030                           | USA             | USD                  | 249.927              | 0,30                  |
| 300.000                               | Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030         | USA             | USD                  | 249.521              | 0,30                  |
| 300.000                               | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028                | USA             | USD                  | 248.000              | 0,30                  |
| 300.000                               | Vertiv Group Corp., 144A 4,125% 15/11/2028                     | USA             | USD                  | 244.038              | 0,29                  |
| 300.000                               | First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029                  | USA             | USD                  | 240.490              | 0,29                  |
| 300.000                               | Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USA             | USD                  | 239.985              | 0,29                  |
| 300.000                               | Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029                          | USA             | USD                  | 238.376              | 0,29                  |
| 300.000                               | APX Group, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029                         | USA             | USD                  | 232.769              | 0,28                  |
| 300.000                               | Fertitta Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/01/2030            | USA             | USD                  | 231.114              | 0,28                  |
| 300.000                               | PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029                        | USA             | USD                  | 227.240              | 0,27                  |
| 300.000                               | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028                          | USA             | USD                  | 222.685              | 0,27                  |
| 300.000                               | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029          | USA             | USD                  | 221.925              | 0,27                  |
| 300.000                               | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028    | USA             | USD                  | 219.043              | 0,26                  |
| 300.000                               | Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,625% 01/09/2029          | USA             | USD                  | 214.044              | 0,26                  |
| 300.000                               | Vibrant Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030                 | USA             | USD                  | 211.903              | 0,26                  |
| 200.000                               | Endeavor Energy Resources LP, 144A 6,625% 15/07/2025           | USA             | USD                  | 201.269              | 0,24                  |
| 200.000                               | Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028                                | USA             | USD                  | 196.042              | 0,24                  |
| 200.000                               | DKT Finance ApS, 144A 9,375% 17/06/2023                        | DNK             | USD                  | 194.000              | 0,23                  |
| 200.000                               | Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025             | USA             | USD                  | 193.423              | 0,23                  |
| 200.000                               | HAT Holdings I LLC, 144A 6% 15/04/2025                         | USA             | USD                  | 191.865              | 0,23                  |
| 200.000                               | Viper Energy Partners LP, 144A 5,375% 01/11/2027               | USA             | USD                  | 191.495              | 0,23                  |
| 200.000                               | Netflix, Inc., 144A 3,625% 15/06/2025                          | USA             | USD                  | 191.000              | 0,23                  |
| 200.000                               | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030                    | USA             | USD                  | 190.876              | 0,23                  |
| 200.000                               | Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026                  | USA             | USD                  | 190.840              | 0,23                  |
| 200.000                               | Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029                          | USA             | USD                  | 189.359              | 0,23                  |
| 200.000                               | Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028                   | USA             | USD                  | 189.079              | 0,23                  |
| 200.000                               | Centene Corp. 4,625% 15/12/2029                                | USA             | USD                  | 187.087              | 0,23                  |
| 200.000                               | Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029            | USA             | USD                  | 186.126              | 0,22                  |
| 200.000                               | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 30/04/2025            | USA             | USD                  | 185.285              | 0,22                  |
| 200.000                               | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030                 | USA             | USD                  | 185.112              | 0,22                  |
| 200.000                               | Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028                            | USA             | USD                  | 184.000              | 0,22                  |
| 200.000                               | Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027                    | USA             | USD                  | 183.663              | 0,22                  |
| 200.000                               | Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028                        | USA             | USD                  | 180.757              | 0,22                  |
| 200.000                               | Eco Material Technologies, Inc., 144A 7,875% 31/01/2027        | USA             | USD                  | 178.010              | 0,21                  |
| 200.000                               | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028                          | USA             | USD                  | 177.745              | 0,21                  |
| 200.000                               | Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026             | USA             | USD                  | 175.356              | 0,21                  |
| 200.000                               | Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028                      | USA             | USD                  | 173.709              | 0,21                  |
| 200.000                               | Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029         | USA             | USD                  | 173.337              | 0,21                  |
| 200.000                               | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028               | USA             | USD                  | 171.552              | 0,21                  |
| 200.000                               | JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025                         | USA             | USD                  | 170.258              | 0,20                  |
| 200.000                               | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030                    | USA             | USD                  | 169.092              | 0,20                  |
| 200.000                               | LSF11 A5 HoldCo LLC, 144A 6,625% 15/10/2029                    | USA             | USD                  | 168.778              | 0,20                  |
| 180.000                               | LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027       | USA             | USD                  | 168.387              | 0,20                  |
| 200.000                               | NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029                  | USA             | USD                  | 168.086              | 0,20                  |
| 200.000                               | Howard Hughes Corp. (The), 144A 5,375% 01/08/2028              | USA             | USD                  | 167.913              | 0,20                  |
| 200.000                               | Macy's Retail Holdings LLC, 144A 6,125% 15/03/2032             | USA             | USD                  | 167.434              | 0,20                  |
| 200.000                               | Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029                          | USA             | USD                  | 166.727              | 0,20                  |
| 200.000                               | Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029             | USA             | USD                  | 165.974              | 0,20                  |
| 200.000                               | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027   | USA             | USD                  | 165.374              | 0,20                  |
| 200.000                               | Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029                     | USA             | USD                  | 164.884              | 0,20                  |
| 200.000                               | Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029             | CAN             | USD                  | 163.673              | 0,20                  |
| 200.000                               | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031                        | USA             | USD                  | 163.555              | 0,20                  |
| 200.000                               | Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030                | USA             | USD                  | 163.146              | 0,20                  |
| 200.000                               | Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031                              | USA             | USD                  | 161.957              | 0,19                  |
| 200.000                               | SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029                   | USA             | USD                  | 160.087              | 0,19                  |
| 200.000                               | Oscar AcquisitionCo LLC, 144A 9,5% 15/04/2030                  | USA             | USD                  | 158.858              | 0,19                  |
| 200.000                               | American Finance Trust, Inc., 144A 4,5% 30/09/2028             | USA             | USD                  | 157.354              | 0,19                  |
| 200.000                               | JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027                         | USA             | USD                  | 156.266              | 0,19                  |
| 200.000                               | Braskem Idesa SAPI, 144A 6,99% 20/02/2032                      | MEX             | USD                  | 154.969              | 0,19                  |
| 151.936                               | Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024              | USA             | USD                  | 152.719              | 0,18                  |
| 200.000                               | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030          | USA             | USD                  | 152.344              | 0,18                  |
| 200.000                               | M/I Homes, Inc. 3,95% 15/02/2030                               | USA             | USD                  | 151.097              | 0,18                  |
| 200.000                               | Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030          | USA             | USD                  | 147.519              | 0,18                  |
| 200.000                               | Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029                    | USA             | USD                  | 144.934              | 0,17                  |
| 200.000                               | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029     | USA             | USD                  | 144.406              | 0,17                  |
| 200.000                               | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027            | USA             | USD                  | 143.153              | 0,17                  |
| 200.000                               | Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029                        | USA             | USD                  | 140.809              | 0,17                  |



## Templeton Global High Yield Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale    | Descrizione                                                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 150.000                                  | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027  | USA             | USD                  | 140.190              | 0,17                  |
| 200.000                                  | Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7,875% 01/05/2029             | USA             | USD                  | 132.402              | 0,16                  |
| 130.000                                  | Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030                            | USA             | USD                  | 122.934              | 0,15                  |
| 200.000                                  | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030        | USA             | USD                  | 122.508              | 0,15                  |
| 100.000                                  | PBF Holding Co. LLC, 144A 9,25% 15/05/2025                    | USA             | USD                  | 104.688              | 0,13                  |
| 100.000                                  | Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030                 | USA             | USD                  | 99.832               | 0,12                  |
| 100.000                                  | Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030       | USA             | USD                  | 97.828               | 0,12                  |
| 100.000                                  | EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027               | USA             | USD                  | 96.659               | 0,12                  |
| 100.000                                  | Caesars Resort Collection LLC, 144A 5,75% 01/07/2025          | USA             | USD                  | 95.886               | 0,12                  |
| 100.000                                  | Earthstone Energy Holdings LLC, 144A 8% 15/04/2027            | USA             | USD                  | 94.766               | 0,11                  |
| 100.000                                  | Weatherford International Ltd., 144A 6,5% 15/09/2028          | USA             | USD                  | 89.929               | 0,11                  |
| 100.000                                  | CrownRock LP, 144A 5% 01/05/2029                              | USA             | USD                  | 89.839               | 0,11                  |
| 100.000                                  | CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028                       | USA             | USD                  | 89.551               | 0,11                  |
| 100.000                                  | Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029                       | USA             | USD                  | 89.181               | 0,11                  |
| 100.000                                  | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026                 | USA             | USD                  | 88.472               | 0,11                  |
| 100.000                                  | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029     | USA             | USD                  | 87.745               | 0,11                  |
| 100.000                                  | Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029                         | USA             | USD                  | 86.809               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031                       | USA             | USD                  | 86.375               | 0,10                  |
| 113.000                                  | Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027                | USA             | USD                  | 86.236               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031     | USA             | USD                  | 85.750               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027                 | USA             | USD                  | 85.630               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029                   | USA             | USD                  | 85.512               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030                          | USA             | USD                  | 85.298               | 0,10                  |
| 100.000                                  | United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029                 | USA             | USD                  | 85.170               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027  | USA             | USD                  | 84.697               | 0,10                  |
| 100.000                                  | ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030                        | USA             | USD                  | 84.126               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030            | USA             | USD                  | 84.080               | 0,10                  |
| 100.000                                  | PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029                           | USA             | USD                  | 83.002               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029       | USA             | USD                  | 82.635               | 0,10                  |
| 100.000                                  | ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029             | USA             | USD                  | 80.914               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029                         | USA             | USD                  | 80.108               | 0,10                  |
| 100.000                                  | ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028             | USA             | USD                  | 79.980               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029                  | USA             | USD                  | 79.581               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/01/2032          | USA             | USD                  | 79.407               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030             | USA             | USD                  | 79.059               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Cheniere Energy Partners LP, 144A 3,25% 31/01/2032            | USA             | USD                  | 78.970               | 0,10                  |
| 100.000                                  | Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028              | USA             | USD                  | 78.799               | 0,09                  |
| 300.000                                  | Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026              | USA             | USD                  | 75.375               | 0,09                  |
| 100.000                                  | Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031             | USA             | USD                  | 73.955               | 0,09                  |
| 100.000                                  | Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029                       | USA             | USD                  | 70.106               | 0,08                  |
| 100.000                                  | ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 7,5% 30/09/2029              | USA             | USD                  | 69.597               | 0,08                  |
| 68.312                                   | Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S 8% 01/04/2025             | JAM             | USD                  | 48.186               | 0,06                  |
| 39.013                                   | Anagram International, Inc., 144A 0% 15/08/2026               | USA             | USD                  | 40.331               | 0,05                  |
| 145.000                                  | Endo Dac, 144A 9,5% 31/07/2027                                | USA             | USD                  | 30.089               | 0,04                  |
| 28.000                                   | Weatherford International Ltd., 144A 11% 01/12/2024           | USA             | USD                  | 28.250               | 0,03                  |
| 200.000                                  | Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027              | USA             | USD                  | 25.000               | 0,03                  |
| 129.000                                  | Endo Dac, 144A 6% 30/06/2028                                  | USA             | USD                  | 10.320               | 0,01                  |
| 378.867                                  | Murray Energy Corp., 144A, FRN 0,004% 15/04/2024 <sup>s</sup> | USA             | USD                  | 1.932                | —                     |
|                                          |                                                               |                 |                      | 38.346.537           | 46,18                 |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b> |                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 54.560.000                               | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                             | THA             | THB                  | 1.530.237            | 1,85                  |
| 5.630.000                                | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 04/08/2022               | THA             | THB                  | 159.416              | 0,19                  |
| 5.630.000                                | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 01/09/2022               | THA             | THB                  | 159.344              | 0,19                  |
| 5.630.000                                | Buono del Tesoro della Thailandia 0% 08/12/2022               | THA             | THB                  | 159.002              | 0,19                  |
| 5.170.000                                | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024             | THA             | THB                  | 143.112              | 0,17                  |
| 3.970.000                                | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                | THA             | THB                  | 104.848              | 0,13                  |
| 2.140.000                                | Bank of Thailand 0,51% 24/05/2023                             | THA             | THB                  | 60.286               | 0,07                  |
| 1.410.000                                | Bank of Thailand 0,92% 23/03/2023                             | THA             | THB                  | 39.919               | 0,05                  |
|                                          |                                                               |                 |                      | 2.356.164            | 2,84                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>               |                                                               |                 |                      | 40.708.159           | 49,02                 |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                                  |                                                        |                 |                      | 41.055.626           | 49,44                 |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN<br>UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                 |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                                    |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 8.217.950                                                                                                                                       | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 817.800                                                                                                                                         | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 40.457                                                                                                                                          | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'**                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>WARRANT</b>                                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 364                                                                                                                                             | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                       | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| 455                                                                                                                                             | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                       | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| 585                                                                                                                                             | Battalion Oil Corp. 08/10/2022**                       | USA             | USD                  | —                    | —                     |
| <b>Carta e prodotti forestali</b>                                                                                                               |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| 204                                                                                                                                             | Verso Corp. 25/07/2023**                               | USA             | USD                  | 1.744                | —                     |
| <b>TOTALE WARRANT</b>                                                                                                                           |                                                        |                 |                      | 1.744                | —                     |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 800.000                                                                                                                                         | 24 Hour Fitness Worldwide, Inc., 144A 8% 01/06/2022**§ | USA             | USD                  | 240                  | —                     |
| 701.661                                                                                                                                         | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**  | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 278.863                                                                                                                                         | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022** | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | 240                  | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                        |                 |                      | 1.984                | —                     |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | <b>80.385.476</b>    | <b>96,80</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa



## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Income Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                      | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                  |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 13.528                                                                    | Dassault Aviation SA             | FRA             | EUR                  | 2.112.470            | 1,02                  |
| 9.200                                                                     | General Dynamics Corp.           | USA             | USD                  | 2.035.500            | 0,98                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 4.147.970            | 2,00                  |
| <b>Trasporti aerei e logistica</b>                                        |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 14.400                                                                    | FedEx Corp.                      | USA             | USD                  | 3.264.624            | 1,57                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 3.264.624            | 1,57                  |
| <b>Linee aeree</b>                                                        |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 86.445                                                                    | Ryanair Holdings plc             | IRL             | EUR                  | 1.022.365            | 0,49                  |
| 28.200                                                                    | Southwest Airlines Co.           | USA             | USD                  | 1.018.584            | 0,49                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 2.040.949            | 0,98                  |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 12.210                                                                    | Continental AG                   | DEU             | EUR                  | 856.964              | 0,41                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 856.964              | 0,41                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 84.500                                                                    | Honda Motor Co. Ltd.             | JPN             | JPY                  | 2.037.013            | 0,98                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 2.037.013            | 0,98                  |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 50.079                                                                    | Diageo plc                       | GBR             | GBP                  | 2.162.693            | 1,04                  |
| 43.400                                                                    | Keurig Dr Pepper, Inc.           | USA             | USD                  | 1.535.926            | 0,74                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 3.698.619            | 1,78                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 9.928                                                                     | Deutsche Boerse AG               | DEU             | EUR                  | 1.667.097            | 0,81                  |
| 69.545                                                                    | Allfunds Group plc               | GBR             | EUR                  | 534.484              | 0,26                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 2.201.581            | 1,07                  |
| <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 25.300                                                                    | LyondellBasell Industries NV 'A' | USA             | USD                  | 2.212.738            | 1,07                  |
| 32.100                                                                    | DuPont de Nemours, Inc.          | USA             | USD                  | 1.784.118            | 0,86                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 3.996.856            | 1,93                  |
| <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 19.700                                                                    | F5 Networks, Inc.                | USA             | USD                  | 3.014.888            | 1,45                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 3.014.888            | 1,45                  |
| <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 11.200                                                                    | American Express Co.             | USA             | USD                  | 1.552.544            | 0,75                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 1.552.544            | 0,75                  |
| <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 38.800                                                                    | International Paper Co.          | USA             | USD                  | 1.623.004            | 0,78                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 1.623.004            | 0,78                  |
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                         |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 9.260                                                                     | Berkshire Hathaway, Inc. 'B'     | USA             | USD                  | 2.528.165            | 1,22                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 2.528.165            | 1,22                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 114.000                                                                   | Array Technologies, Inc.         | USA             | USD                  | 1.255.140            | 0,60                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 1.255.140            | 0,60                  |
| <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                          |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 106.109                                                                   | SBM Offshore NV                  | NLD             | EUR                  | 1.437.037            | 0,69                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 1.437.037            | 0,69                  |
| <b>Intrattenimento</b>                                                    |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 20.700                                                                    | Walt Disney Co. (The)            | USA             | USD                  | 1.954.080            | 0,94                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 1.954.080            | 0,94                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                                  |                 |                      |                      |                       |
| 21.000                                                                    | Zimmer Biomet Holdings, Inc.     | USA             | USD                  | 2.206.260            | 1,06                  |
| 13.200                                                                    | Medtronic plc                    | USA             | USD                  | 1.184.700            | 0,57                  |
| 10.800                                                                    | LivaNova plc                     | USA             | USD                  | 674.676              | 0,33                  |
|                                                                           |                                  |                 |                      | 4.065.636            | 1,96                  |

## Templeton Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                      | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                        |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 6.330                                                      | UnitedHealth Group, Inc.                    | USA             | USD                  | 3.251.278            | 1,57                  |
| 6.200                                                      | HCA Healthcare, Inc.                        | USA             | USD                  | 1.041.972            | 0,50                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 4.293.250            | 2,07                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                 |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 80.507                                                     | Compass Group plc                           | GBR             | GBP                  | 1.652.649            | 0,80                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.652.649            | 0,80                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 54.900                                                     | Hitachi Ltd.                                | JPN             | JPY                  | 2.611.115            | 1,26                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 2.611.115            | 1,26                  |
| <b>Assicurazioni</b>                                       |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 328.400                                                    | AIA Group Ltd.                              | HKG             | HKD                  | 3.588.262            | 1,73                  |
| 35.026                                                     | NN Group NV                                 | NLD             | EUR                  | 1.586.353            | 0,77                  |
| 123.934                                                    | Prudential plc                              | HKG             | GBP                  | 1.541.391            | 0,74                  |
| 13.000                                                     | Prudential plc                              | HKG             | HKD                  | 158.335              | 0,08                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 6.874.341            | 3,32                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>                         |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.296                                                      | Alphabet, Inc. 'A'                          | USA             | USD                  | 2.824.321            | 1,36                  |
| 7.287                                                      | Meta Platforms, Inc. 'A'                    | USA             | USD                  | 1.175.029            | 0,57                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 3.999.350            | 1,93                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>            |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 207.500                                                    | Alibaba Group Holding Ltd.                  | CHN             | HKD                  | 2.960.050            | 1,42                  |
| 26.460                                                     | Amazon.com, Inc.                            | USA             | USD                  | 2.810.317            | 1,35                  |
| 1.442                                                      | Booking Holdings, Inc.                      | USA             | USD                  | 2.522.043            | 1,22                  |
| 66.585                                                     | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A      | GBR             | EUR                  | 1.046.229            | 0,50                  |
| 22.400                                                     | Farfetch Ltd. 'A'                           | GBR             | USD                  | 160.384              | 0,08                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 9.499.023            | 4,57                  |
| <b>Servizi IT</b>                                          |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 90.500                                                     | DXC Technology Co.                          | USA             | USD                  | 2.743.055            | 1,32                  |
| 17.150                                                     | Amadeus IT Group SA                         | ESP             | EUR                  | 960.254              | 0,46                  |
| 72.200                                                     | Sabre Corp.                                 | USA             | USD                  | 420.926              | 0,20                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 4.124.235            | 1,98                  |
| <b>Macchinari</b>                                          |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 26.500                                                     | Westinghouse Air Brake Technologies Corp.   | USA             | USD                  | 2.175.120            | 1,05                  |
| 21.700                                                     | Toyota Industries Corp.                     | JPN             | JPY                  | 1.345.310            | 0,65                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 3.520.430            | 1,70                  |
| <b>Media</b>                                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 75.400                                                     | Comcast Corp. 'A'                           | USA             | USD                  | 2.958.696            | 1,43                  |
| 225.181                                                    | Informa plc                                 | GBR             | GBP                  | 1.454.568            | 0,70                  |
| 47.200                                                     | Paramount Global 'B'                        | USA             | USD                  | 1.164.896            | 0,56                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 5.578.160            | 2,69                  |
| <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                      |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 19.200                                                     | Freeport-McMoRan, Inc.                      | USA             | USD                  | 561.792              | 0,27                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 561.792              | 0,27                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 70.300                                                     | Seria Co. Ltd.                              | JPN             | JPY                  | 1.249.639            | 0,60                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.249.639            | 0,60                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>              |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 30.600                                                     | Marathon Petroleum Corp.                    | USA             | USD                  | 2.515.626            | 1,21                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 2.515.626            | 1,21                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 16.879                                                     | AstraZeneca plc                             | GBR             | GBP                  | 2.226.342            | 1,07                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 2.226.342            | 1,07                  |
| <b>Servizi professionali</b>                               |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 44.392                                                     | Adecco Group AG                             | CHE             | CHF                  | 1.513.332            | 0,73                  |
|                                                            |                                             |                 |                      | 1.513.332            | 0,73                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b> |                                             |                 |                      |                      |                       |
| 227.700                                                    | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 3.649.876            | 1,76                  |
| 7.270                                                      | NXP Semiconductors NV                       | CHN             | USD                  | 1.076.178            | 0,52                  |

## Templeton Global Income Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 13.300                                | Micron Technology, Inc.                                                         | USA             | USD                  | 735.224              | 0,35                  |
|                                       |                                                                                 |                 |                      | 5.461.278            | 2,63                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                        |                 |                      |                      |                       |
| 60.867                                | Samsung Electronics Co. Ltd.                                                    | KOR             | KRW                  | 2.704.491            | 1,30                  |
|                                       |                                                                                 |                 |                      | 2.704.491            | 1,30                  |
|                                       | <b>Casse di risparmio e istituti di credito ipotecario</b>                      |                 |                      |                      |                       |
| 152.079                               | Housing Development Finance Corp. Ltd.                                          | IND             | INR                  | 4.207.926            | 2,03                  |
|                                       |                                                                                 |                 |                      | 4.207.926            | 2,03                  |
|                                       | <b>Tabacco</b>                                                                  |                 |                      |                      |                       |
| 68.114                                | Imperial Brands plc                                                             | GBR             | GBP                  | 1.524.668            | 0,73                  |
|                                       |                                                                                 |                 |                      | 1.524.668            | 0,73                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 23.100                                | T-Mobile US, Inc.                                                               | USA             | USD                  | 3.107.874            | 1,50                  |
|                                       |                                                                                 |                 |                      | 3.107.874            | 1,50                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                            |                 |                      | 106.900.591          | 51,50                 |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                        |                 |                      |                      |                       |
| 107.560.000.000                       | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,125% 15/04/2027                                | IDN             | IDR                  | 6.924.741            | 3,34                  |
| 8.350.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 2,375% 10/03/2027                                   | KOR             | KRW                  | 6.109.271            | 2,94                  |
| 6.319.000.000                         | Buono del Tesoro coreano 3,375% 10/09/2023                                      | KOR             | KRW                  | 4.915.653            | 2,37                  |
| 5.705.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                                   | KOR             | KRW                  | 4.277.811            | 2,06                  |
| 5.680.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 1,375% 10/09/2024                                   | KOR             | KRW                  | 4.208.695            | 2,03                  |
| 25.450.000                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 3.799.825            | 1,83                  |
| 26.300.000                            | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 3.716.661            | 1,79                  |
| 13.394.600.000                        | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                  | COL             | COP                  | 2.883.668            | 1,39                  |
| 47.940.000                            | Bonos messicani 8% 05/09/2024                                                   | MEX             | MXN                  | 2.320.124            | 1,12                  |
| 170.100.000                           | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                      | IND             | INR                  | 2.223.157            | 1,07                  |
| 2.787.000.000                         | Titolo di Stato della Corea 1,875% 10/03/2024                                   | KOR             | KRW                  | 2.110.033            | 1,02                  |
| 1.377.000                             | Tesoro britannico, Reg. S 0,125% 31/01/2023                                     | GBR             | GBP                  | 1.661.740            | 0,80                  |
| 8.990.000                             | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 1.564.278            | 0,75                  |
| 23.606.000.000                        | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                  | IDN             | IDR                  | 1.556.832            | 0,75                  |
| 1.540.000.000                         | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2,5% 01/03/2025                  | CHL             | CLP                  | 1.516.133            | 0,73                  |
| 7.770.000                             | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2023 | BRL             | BRL                  | 1.315.829            | 0,63                  |
| 103.500.000                           | Titolo di Stato dell'India 7,26% 14/01/2029                                     | IND             | INR                  | 1.304.285            | 0,63                  |
| 2.590.000                             | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                              | ECU             | USD                  | 1.253.512            | 0,60                  |
| 13.190.000                            | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                        | GHA             | GHS                  | 1.205.065            | 0,58                  |
| 5.804.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                 | COL             | COP                  | 1.136.892            | 0,55                  |
| 89.100.000                            | Titolo di Stato dell'India 7,27% 08/04/2026                                     | IND             | INR                  | 1.132.410            | 0,55                  |
| 5.261.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                 | COL             | COP                  | 1.113.615            | 0,54                  |
| 82.800.000                            | Titolo di Stato dell'India 7,59% 11/01/2026                                     | IND             | INR                  | 1.063.599            | 0,51                  |
| 282.022.378                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,4% 25/03/2023                                    | ARG             | ARS                  | 1.054.612            | 0,51                  |
| 1.580.000                             | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051                            | EGY             | USD                  | 956.205              | 0,46                  |
| 9.750.000                             | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                     | GHA             | GHS                  | 786.847              | 0,38                  |
| 4.970.000                             | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 785.540              | 0,38                  |
| 1.053.000                             | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5% 31/07/2030                              | ECU             | USD                  | 684.116              | 0,33                  |
| 880.000                               | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                         | MNG             | USD                  | 677.539              | 0,33                  |
| 3.475.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                 | COL             | COP                  | 663.022              | 0,32                  |
| 920.000                               | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041             | DOM             | USD                  | 640.818              | 0,31                  |
| 194.255.795                           | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                    | ARG             | ARS                  | 609.971              | 0,29                  |
| 880.000                               | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,875% 30/01/2060           | DOM             | USD                  | 604.354              | 0,29                  |
| 234.802.100                           | Obbligazione del governo dell'Argentina 16% 17/10/2023                          | ARG             | ARS                  | 549.524              | 0,27                  |
| 800.000                               | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                             | EGY             | USD                  | 476.350              | 0,23                  |
| 4.310.000                             | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                     | GHA             | GHS                  | 475.009              | 0,23                  |
| 3.760.000                             | Titolo di Stato del Ghana 18,25% 25/07/2022                                     | GHA             | GHS                  | 469.002              | 0,23                  |
| 1.913.000.000                         | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                   | COL             | COP                  | 460.093              | 0,22                  |
| 410.000                               | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                          | MNG             | USD                  | 333.101              | 0,16                  |
| 1.000.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>s</sup>            | LKA             | USD                  | 325.315              | 0,16                  |
| 420.000                               | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 6,4% 05/06/2049             | DOM             | USD                  | 314.804              | 0,15                  |
| 6.000.000                             | Bonos messicani 8% 07/12/2023                                                   | MEX             | MXN                  | 292.678              | 0,14                  |
| 440.000                               | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,3% 30/09/2033                             | EGY             | USD                  | 283.691              | 0,13                  |

**Templeton Global Income Fund (segue)**

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                     | Descrizione                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.446.000.000                                                                                                             | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                    | COL             | COP                  | 273.921              | 0,13                  |
| 400.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,625% 29/05/2032                           | EGY             | USD                  | 263.086              | 0,13                  |
| 223.026.000                                                                                                               | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                        | ARG             | ARS                  | 260.945              | 0,13                  |
| 1.330.000                                                                                                                 | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 239.923              | 0,12                  |
| 1.340.000.000                                                                                                             | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                    | COL             | COP                  | 239.610              | 0,11                  |
| 67.418.478                                                                                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,45% 13/08/2023                                   | ARG             | ARS                  | 236.779              | 0,11                  |
| 59.177.410                                                                                                                | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,3% 20/09/2022                                    | ARG             | ARS                  | 232.010              | 0,11                  |
| 400.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                             | EGY             | USD                  | 223.750              | 0,11                  |
| 600.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 197.870              | 0,10                  |
| 2.870.000                                                                                                                 | Bonos messicani 10% 05/12/2024                                                  | MEX             | MXN                  | 144.641              | 0,07                  |
| 11.800.000                                                                                                                | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                     | IND             | INR                  | 141.054              | 0,07                  |
| 400.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 129.952              | 0,06                  |
| 200.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                           | EGY             | USD                  | 122.077              | 0,06                  |
| 200.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049                             | EGY             | USD                  | 120.004              | 0,06                  |
| 200.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048                           | EGY             | USD                  | 114.964              | 0,05                  |
| 830.000                                                                                                                   | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                     | GHA             | GHS                  | 93.993               | 0,04                  |
| 670.000                                                                                                                   | Buono del Tesoro del Ghana 17,25% 31/07/2023                                    | GHA             | GHS                  | 75.785               | 0,04                  |
| 200.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 65.654               | 0,03                  |
| 200.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 64.904               | 0,03                  |
| 200.000                                                                                                                   | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>§</sup>           | LKA             | USD                  | 64.549               | 0,03                  |
| 300.000                                                                                                                   | Titolo di Stato del Ghana 20,75% 16/01/2023                                     | GHA             | GHS                  | 36.498               | 0,02                  |
| 270.000                                                                                                                   | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 18/12/2023                                     | GHA             | GHS                  | 30.213               | 0,01                  |
| 180.000                                                                                                                   | Buono del Tesoro del Ghana 18,5% 02/01/2023                                     | GHA             | GHS                  | 21.741               | 0,01                  |
| 35.000                                                                                                                    | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                            | ECU             | USD                  | 14.381               | 0,01                  |
| 56.000.000                                                                                                                | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                 | COL             | COP                  | 13.295               | 0,01                  |
| 36.000.000                                                                                                                | Titolo di Stato della Colombia 4,375% 21/03/2023                                | COL             | COP                  | 8.289                | —                     |
| 25.000                                                                                                                    | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035                         | SLV             | USD                  | 8.205                | —                     |
| 50.000                                                                                                                    | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 20/02/2023                                      | GHA             | GHS                  | 5.932                | —                     |
| 50.000                                                                                                                    | Titolo di Stato del Ghana 18,3% 02/03/2026                                      | GHA             | GHS                  | 4.657                | —                     |
|                                                                                                                           |                                                                                 |                 |                      | <b>74.205.102</b>    | <b>35,75</b>          |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                |                                                                                 |                 |                      | <b>74.205.102</b>    | <b>35,75</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                      |                                                                                 |                 |                      | <b>181.105.693</b>   | <b>87,25</b>          |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                              |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                       |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                                                  |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 5.540.000                                                                                                                 | Buono del Tesoro di Singapore 0% 19/08/2022                                     | SGP             | SGD                  | 3.976.541            | 1,92                  |
| 2.370.000                                                                                                                 | Buono del Tesoro di Singapore 0% 24/01/2023                                     | SGP             | SGD                  | 1.684.711            | 0,81                  |
| 1.069.000                                                                                                                 | Buono del Tesoro inglese 0% 24/10/2022                                          | GBR             | GBP                  | 1.294.743            | 0,62                  |
| 45.250.000                                                                                                                | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                                  | THA             | THB                  | 1.195.049            | 0,57                  |
| 870.000                                                                                                                   | Buono del Tesoro inglese 0% 11/07/2022                                          | GBR             | GBP                  | 1.058.545            | 0,51                  |
| 700.000                                                                                                                   | Buono del Tesoro inglese 0% 01/08/2022                                          | GBR             | GBP                  | 851.194              | 0,41                  |
| 1.000.000                                                                                                                 | Buono del Tesoro di Singapore 0% 09/08/2022                                     | SGP             | SGD                  | 718.210              | 0,35                  |
| 440.000                                                                                                                   | Buono del Tesoro inglese 0% 25/07/2022                                          | GBR             | GBP                  | 535.143              | 0,26                  |
| 330.000                                                                                                                   | Buono del Tesoro di Singapore 0% 12/08/2022                                     | SGP             | SGD                  | 236.968              | 0,11                  |
|                                                                                                                           |                                                                                 |                 |                      | <b>11.551.104</b>    | <b>5,56</b>           |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                |                                                                                 |                 |                      | <b>11.551.104</b>    | <b>5,56</b>           |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                |                                                                                 |                 |                      | <b>11.551.104</b>    | <b>5,56</b>           |
| VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                                                                             |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                              |                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 2.251.354                                                                                                                 | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'*                                              | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 431.767                                                                                                                   | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'*                                              | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 12.014                                                                                                                    | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'*                                              | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                           |                                                                                 |                 |                      | <b>—</b>             | <b>—</b>              |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                      |                                                                                 |                 |                      | <b>—</b>             | <b>—</b>              |

**Templeton Global Income Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                                                                           | Descrizione                                            | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                             |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                                  |                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 192.224                                                                                                                                         | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**  | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 426.322                                                                                                                                         | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 31/12/2022**  | ZAF             | EUR                  | —                    | —                     |
| 147.229                                                                                                                                         | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022** | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                                                                                                                                 |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                                        |                 |                      | —                    | —                     |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                                                        |                 |                      | <b>192.656.797</b>   | <b>92,81</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Smaller Companies Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                           | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>AZIONI</b>                                                             |                                       |                 |                      |                      |                       |
| <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 61.600                                                                    | RADA Electronic Industries Ltd.       | ISR             | USD                  | 569.184              | 0,59                  |
| 11.700                                                                    | Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A' | USA             | USD                  | 342.810              | 0,36                  |
| 15.869                                                                    | Montana Aerospace AG, Reg. S, 144A    | DEU             | CHF                  | 245.466              | 0,26                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 1.157.460            | 1,21                  |
| <b>Linee aeree</b>                                                        |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 115.000                                                                   | Wheels Up Experience, Inc.            | USA             | USD                  | 224.250              | 0,23                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 224.250              | 0,23                  |
| <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 8.430                                                                     | LCI Industries                        | USA             | USD                  | 943.148              | 0,98                  |
| 149.823                                                                   | Dometic Group AB, 144A                | SWE             | SEK                  | 883.758              | 0,92                  |
| 7.000                                                                     | Lear Corp.                            | USA             | USD                  | 881.230              | 0,92                  |
| 10.860                                                                    | Patrick Industries, Inc.              | USA             | USD                  | 562.982              | 0,59                  |
| 44.916                                                                    | Brembo SpA                            | ITA             | EUR                  | 437.933              | 0,46                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 3.709.051            | 3,87                  |
| <b>Automobili</b>                                                         |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 9.930                                                                     | Winnebago Industries, Inc.            | USA             | USD                  | 482.201              | 0,50                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 482.201              | 0,50                  |
| <b>Banche</b>                                                             |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 146.090                                                                   | Huntington Bancshares, Inc.           | USA             | USD                  | 1.757.463            | 1,83                  |
| 18.040                                                                    | Texas Capital Bancshares, Inc.        | USA             | USD                  | 949.626              | 0,99                  |
| 43.418                                                                    | Canadian Western Bank                 | CAN             | CAD                  | 878.007              | 0,92                  |
| 140.660                                                                   | BNK Financial Group, Inc.             | KOR             | KRW                  | 735.151              | 0,77                  |
| 122.704                                                                   | DGB Financial Group, Inc.             | KOR             | KRW                  | 725.709              | 0,76                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 5.045.956            | 5,27                  |
| <b>Bevande</b>                                                            |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 20.400                                                                    | MGP Ingredients, Inc.                 | USA             | USD                  | 2.041.836            | 2,13                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 2.041.836            | 2,13                  |
| <b>Prodotti edili</b>                                                     |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 73.500                                                                    | Bunka Shutter Co. Ltd.                | JPN             | JPY                  | 540.621              | 0,56                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 540.621              | 0,56                  |
| <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 47.686                                                                    | AllianceBernstein Holding LP          | USA             | USD                  | 1.982.784            | 2,07                  |
| 582.173                                                                   | Man Group plc                         | GBR             | GBP                  | 1.776.926            | 1,86                  |
| 34.409                                                                    | Janus Henderson Group plc             | USA             | USD                  | 808.955              | 0,84                  |
| 21.999                                                                    | Flow Traders, Reg. S, 144A            | NLD             | EUR                  | 631.121              | 0,66                  |
| 32.322                                                                    | flatexDEGIRO AG                       | DEU             | EUR                  | 308.954              | 0,32                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 5.508.740            | 5,75                  |
| <b>Servizi e forniture commerciali</b>                                    |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 33.400                                                                    | MillerKnoll, Inc.                     | USA             | USD                  | 877.418              | 0,92                  |
| 57.400                                                                    | BrightView Holdings, Inc.             | USA             | USD                  | 688.800              | 0,72                  |
| 26.700                                                                    | Deluxe Corp.                          | USA             | USD                  | 578.589              | 0,60                  |
| 327.550                                                                   | Johnson Service Group plc             | GBR             | GBP                  | 397.006              | 0,41                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 2.541.813            | 2,65                  |
| <b>Apparecchiature di comunicazione</b>                                   |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 77.300                                                                    | VTech Holdings Ltd.                   | HKG             | HKD                  | 608.736              | 0,64                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 608.736              | 0,64                  |
| <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 64.910                                                                    | TriMas Corp.                          | USA             | USD                  | 1.797.358            | 1,88                  |
| 17.900                                                                    | Crown Holdings, Inc.                  | USA             | USD                  | 1.649.843            | 1,72                  |
| 41.404                                                                    | Huhtamaki OYJ                         | FIN             | EUR                  | 1.647.027            | 1,72                  |
| 26.200                                                                    | Sealed Air Corp.                      | USA             | USD                  | 1.512.264            | 1,58                  |
| 36.789                                                                    | BillerudKorsnas AB                    | SWE             | SEK                  | 431.372              | 0,45                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 7.037.864            | 7,35                  |
| <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                                       |                 |                      |                      |                       |
| 148.700                                                                   | OneSpaWorld Holdings Ltd.             | BHS             | USD                  | 1.066.179            | 1,11                  |
|                                                                           |                                       |                 |                      | 1.066.179            | 1,11                  |

## Templeton Global Smaller Companies Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                             | Descrizione                   | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Servizi finanziari diversi</b>                                 |                               |                 |                      |                      |                       |
| 17.400                                                            | Voya Financial, Inc.          | USA             | USD                  | 1.035.822            | 1,08                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 1.035.822            | 1,08                  |
| <b>Apparecchiature elettriche</b>                                 |                               |                 |                      |                      |                       |
| 31.400                                                            | Idec Corp.                    | JPN             | JPY                  | 648.374              | 0,68                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 648.374              | 0,68                  |
| <b>Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici</b>        |                               |                 |                      |                      |                       |
| 86.560                                                            | Knowles Corp.                 | USA             | USD                  | 1.500.085            | 1,57                  |
| 302.000                                                           | Tripod Technology Corp.       | TWN             | TWD                  | 1.133.270            | 1,18                  |
| 53.175                                                            | Barco NV                      | BEL             | EUR                  | 1.121.358            | 1,17                  |
| 37.664                                                            | Jenoptik AG                   | DEU             | EUR                  | 847.151              | 0,88                  |
| 12.009                                                            | Landis+Gyr Group AG           | CHE             | CHF                  | 630.345              | 0,66                  |
| 24.876                                                            | Oxford Instruments plc        | GBR             | GBP                  | 605.158              | 0,63                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 5.837.367            | 6,09                  |
| <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b> |                               |                 |                      |                      |                       |
| 19.600                                                            | North West Co., Inc. (The)    | CAN             | CAD                  | 506.902              | 0,53                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 506.902              | 0,53                  |
| <b>Prodotti alimentari</b>                                        |                               |                 |                      |                      |                       |
| 448.400                                                           | Camil Alimentos SA            | BRL             | BRL                  | 843.047              | 0,88                  |
| 14.200                                                            | Freshpet, Inc.                | USA             | USD                  | 736.838              | 0,77                  |
| 86.000                                                            | M Dias Branco SA              | BRL             | BRL                  | 428.875              | 0,45                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 2.008.760            | 2,10                  |
| <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                      |                               |                 |                      |                      |                       |
| 20.000                                                            | Integer Holdings Corp.        | USA             | USD                  | 1.413.200            | 1,48                  |
| 14.600                                                            | LivaNova plc                  | USA             | USD                  | 912.062              | 0,95                  |
| 17.000                                                            | Avanos Medical, Inc.          | USA             | USD                  | 464.780              | 0,48                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 2.790.042            | 2,91                  |
| <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                               |                               |                 |                      |                      |                       |
| 22.600                                                            | Acadia Healthcare Co., Inc.   | USA             | USD                  | 1.528.438            | 1,60                  |
| 66.991                                                            | Fagron                        | BEL             | EUR                  | 1.085.833            | 1,14                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 2.614.271            | 2,74                  |
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>                        |                               |                 |                      |                      |                       |
| 16.094                                                            | Greggs plc                    | GBR             | GBP                  | 356.322              | 0,37                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 356.322              | 0,37                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>                              |                               |                 |                      |                      |                       |
| 60.900                                                            | Sonos, Inc.                   | USA             | USD                  | 1.098.636            | 1,15                  |
| 74.000                                                            | Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 730.521              | 0,76                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 1.829.157            | 1,91                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                   |                               |                 |                      |                      |                       |
| 45.300                                                            | Farfetch Ltd. 'A'             | GBR             | USD                  | 324.348              | 0,34                  |
| 44.300                                                            | RealReal, Inc. (The)          | USA             | USD                  | 110.307              | 0,11                  |
| 37.200                                                            | ThredUp, Inc. 'A'             | USA             | USD                  | 93.000               | 0,10                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 527.655              | 0,55                  |
| <b>Servizi IT</b>                                                 |                               |                 |                      |                      |                       |
| 141.200                                                           | Sabre Corp.                   | USA             | USD                  | 823.196              | 0,86                  |
| 2.833                                                             | Adesso SE                     | DEU             | EUR                  | 435.850              | 0,45                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 1.259.046            | 1,31                  |
| <b>Articoli per il tempo libero</b>                               |                               |                 |                      |                      |                       |
| 192.669                                                           | Technogym SpA, Reg. S, 144A   | ITA             | EUR                  | 1.259.752            | 1,32                  |
| 137.000                                                           | Merida Industry Co. Ltd.      | TWN             | TWD                  | 1.177.307            | 1,23                  |
| 44.052                                                            | Thule Group AB, Reg. S, 144A  | SWE             | SEK                  | 1.089.700            | 1,14                  |
| 109.000                                                           | Giant Manufacturing Co. Ltd.  | TWN             | TWD                  | 881.256              | 0,92                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 4.408.015            | 4,61                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b>                   |                               |                 |                      |                      |                       |
| 4.564                                                             | ICON plc                      | IRL             | USD                  | 989.019              | 1,03                  |
| 1.455                                                             | Siegfried Holding AG          | CHE             | CHF                  | 931.963              | 0,97                  |
| 14.157                                                            | Gerresheimer AG               | DEU             | EUR                  | 924.796              | 0,97                  |
|                                                                   |                               |                 |                      | 2.845.778            | 2,97                  |



**Templeton Global Smaller Companies Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Macchinari</b>                                                                    |                                |                 |                      |                      |                       |
| 46.440                                                                               | Hillenbrand, Inc.              | USA             | USD                  | 1.902.182            | 1,99                  |
| 15.530                                                                               | Alamo Group, Inc.              | USA             | USD                  | 1.808.158            | 1,89                  |
| 4.306                                                                                | Bucher Industries AG           | CHE             | CHF                  | 1.503.233            | 1,57                  |
| 36.394                                                                               | Interpump Group SpA            | ITA             | EUR                  | 1.393.401            | 1,45                  |
| 98.500                                                                               | Techtronic Industries Co. Ltd. | HKG             | HKD                  | 1.028.546            | 1,07                  |
| 1.588                                                                                | Rational AG                    | DEU             | EUR                  | 925.744              | 0,97                  |
| 4.700                                                                                | Middleby Corp. (The)           | USA             | USD                  | 589.192              | 0,61                  |
| 20.100                                                                               | Miller Industries, Inc.        | USA             | USD                  | 455.667              | 0,48                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 9.606.123            | 10,03                 |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                                                         |                                |                 |                      |                      |                       |
| 65.000                                                                               | Tsumura & Co.                  | JPN             | JPY                  | 1.461.695            | 1,53                  |
| 39.009                                                                               | Richter Gedeon Nyrt.           | HUN             | HUF                  | 705.889              | 0,74                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 2.167.584            | 2,27                  |
| <b>Servizi professionali</b>                                                         |                                |                 |                      |                      |                       |
| 48.900                                                                               | Meitec Corp.                   | JPN             | JPY                  | 788.163              | 0,82                  |
| 32.700                                                                               | TechnoPro Holdings, Inc.       | JPN             | JPY                  | 656.301              | 0,69                  |
| 5.500                                                                                | ManpowerGroup, Inc.            | USA             | USD                  | 420.255              | 0,44                  |
| 18.900                                                                               | en Japan, Inc.                 | JPN             | JPY                  | 247.649              | 0,26                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 2.112.368            | 2,21                  |
| <b>Gestione e sviluppo immobiliare</b>                                               |                                |                 |                      |                      |                       |
| 8.640                                                                                | Jones Lang LaSalle, Inc.       | USA             | USD                  | 1.510.790            | 1,58                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 1.510.790            | 1,58                  |
| <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                                |                 |                      |                      |                       |
| 1.146.000                                                                            | King Yuan Electronics Co. Ltd. | TWN             | TWD                  | 1.544.546            | 1,61                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 1.544.546            | 1,61                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                                |                 |                      |                      |                       |
| 53.500                                                                               | NCR Corp.                      | USA             | USD                  | 1.664.385            | 1,74                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 1.664.385            | 1,74                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                |                 |                      |                      |                       |
| 138.300                                                                              | IDOM, Inc.                     | JPN             | JPY                  | 762.950              | 0,80                  |
| 33.415                                                                               | Matas A/S                      | DNK             | DKK                  | 348.867              | 0,36                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 1.111.817            | 1,16                  |
| <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                                |                 |                      |                      |                       |
| 548.580                                                                              | Chicony Electronics Co. Ltd.   | TWN             | TWD                  | 1.367.805            | 1,43                  |
| 12.130                                                                               | Logitech International SA      | CHE             | USD                  | 631.488              | 0,66                  |
| 102.000                                                                              | Catcher Technology Co. Ltd.    | TWN             | TWD                  | 569.111              | 0,60                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 2.568.404            | 2,69                  |
| <b>Tessili, abbigliamento e beni di lusso</b>                                        |                                |                 |                      |                      |                       |
| 49.400                                                                               | Skechers USA, Inc. 'A'         | USA             | USD                  | 1.757.652            | 1,84                  |
| 92.200                                                                               | Asics Corp.                    | JPN             | JPY                  | 1.669.646            | 1,74                  |
| 21.920                                                                               | Columbia Sportswear Co.        | USA             | USD                  | 1.569.034            | 1,64                  |
| 86.200                                                                               | Levi Strauss & Co. 'A'         | USA             | USD                  | 1.406.784            | 1,47                  |
| 24.560                                                                               | Brunello Cucinelli SpA         | ITA             | EUR                  | 1.109.236            | 1,16                  |
| 20.500                                                                               | Canada Goose Holdings, Inc.    | CAN             | CAD                  | 369.802              | 0,38                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 7.882.154            | 8,23                  |
| <b>Casse di risparmio e istituti di credito ipotecario</b>                           |                                |                 |                      |                      |                       |
| 61.780                                                                               | TrustCo Bank Corp.             | USA             | USD                  | 1.905.295            | 1,99                  |
|                                                                                      |                                |                 |                      | 1.905.295            | 1,99                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                |                 |                      | 88.705.684           | 92,63                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                |                 |                      | 88.705.684           | 92,63                 |

**Templeton Global Smaller Companies Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                                     | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO<br>MERCATO REGOLAMENTATO                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 896.000                               | Sakari Resources Ltd.**                                                                                                                         | IDN             | SGD                  | 109.181              | 0,12                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 109.181              | 0,12                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                            |                 |                      | 109.181              | 0,12                  |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN<br/>ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | 109.181              | 0,12                  |
|                                       | UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI ORGANISMI<br>DI INVESTIMENTO COLLETTIVO                                                                   |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                                 |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Servizi finanziari diversi</b>                                                                                                               |                 |                      |                      |                       |
| 30.482                                | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap Fund                                                                                                           | IRL             | USD                  | 1.458.086            | 1,52                  |
|                                       |                                                                                                                                                 |                 |                      | 1.458.086            | 1,52                  |
|                                       | <b>TOTALE FONDI NEGOZIATI IN BORSA</b>                                                                                                          |                 |                      | 1.458.086            | 1,52                  |
|                                       | <b>TOTALE UNITÀ DI OICVM AUTORIZZATE O DI ALTRI<br/>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</b>                                                    |                 |                      | 1.458.086            | 1,52                  |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                                      |                 |                      | <b>90.272.951</b>    | <b>94,27</b>          |

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Total Return Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                     | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                       |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                  |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 349.010.000.000                                                           | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                                      | KOR             | KRW                  | 261.700.042          | 8,60                  |
| 234.650.000.000                                                           | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                                | KOR             | KRW                  | 179.882.981          | 5,92                  |
| 209.877.000.000                                                           | Titolo di Stato della Corea 1,125% 10/06/2024                                      | KOR             | KRW                  | 155.701.466          | 5,12                  |
| 998.940.000                                                               | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 149.147.235          | 4,90                  |
| 979.210.000                                                               | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 138.379.913          | 4,55                  |
| 1.827.051.000.000                                                         | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                     | IDN             | IDR                  | 120.495.224          | 3,96                  |
| 1.628.070.000                                                             | Bonos messicani 10% 05/12/2024                                                     | MEX             | MXN                  | 82.050.903           | 2,70                  |
| 167.279.000                                                               | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                                 | ECU             | USD                  | 80.959.915           | 2,66                  |
| 368.965.000.000                                                           | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                     | COL             | COP                  | 79.432.959           | 2,61                  |
| 1.001.606.000.000                                                         | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,125% 15/04/2027                                   | IDN             | IDR                  | 64.483.660           | 2,12                  |
| 268.108.000.000                                                           | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                      | COL             | COP                  | 64.482.341           | 2,12                  |
| 1.250.844.000                                                             | Bonos messicani 8% 07/12/2023                                                      | MEX             | MXN                  | 61.015.729           | 2,00                  |
| 18.403.663.001                                                            | Tesoro argentino BONCER, FRN 1,5% 25/03/2024                                       | ARG             | ARS                  | 57.788.241           | 1,90                  |
| 557.544.000                                                               | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 3% 14/03/2024                          | NOR             | NOK                  | 56.799.078           | 1,87                  |
| 320.780.000                                                               | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 55.816.359           | 1,84                  |
| 44.622.000                                                                | Tesoro britannico, Reg. S 0,125% 31/01/2023                                        | GBR             | GBP                  | 53.849.075           | 1,77                  |
| 552.580.000                                                               | Titolo di Stato del Ghana 19% 02/11/2026                                           | GHA             | GHS                  | 50.484.843           | 1,66                  |
| 605.567.000.000                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 11% 15/09/2025                                      | IDN             | IDR                  | 46.412.102           | 1,52                  |
| 526.174.000                                                               | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 15/03/2032                                        | GHA             | GHS                  | 42.463.404           | 1,40                  |
| 65.179.000                                                                | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S, FRN 5% 31/07/2030                            | ECU             | USD                  | 42.345.693           | 1,39                  |
| 3.056.100.000                                                             | Titolo di Stato dell'India 7,27% 08/04/2026                                        | IND             | INR                  | 38.841.284           | 1,28                  |
| 490.560.000.000                                                           | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                                     | IDN             | IDR                  | 34.583.369           | 1,14                  |
| 139.207.000.000                                                           | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                    | COL             | COP                  | 29.466.447           | 0,97                  |
| 276.900.000                                                               | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,75% 13/03/2025                       | NOR             | NOK                  | 27.244.337           | 0,89                  |
| 36.210.000                                                                | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041                | DOM             | USD                  | 25.221.790           | 0,83                  |
| 32.870.000                                                                | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S<br>5,875% 30/01/2060           | DOM             | USD                  | 22.573.991           | 0,74                  |
| 34.470.000                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,3% 30/09/2033                                | EGY             | USD                  | 22.224.636           | 0,73                  |
| 35.670.000                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                                | EGY             | USD                  | 21.239.238           | 0,70                  |
| 125.710.000                                                               | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 19.869.267           | 0,65                  |
| 24.380.000                                                                | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                            | MNG             | USD                  | 18.770.919           | 0,62                  |
| 142.780.000                                                               | Titolo di Stato del Ghana 18,25% 25/07/2022                                        | GHA             | GHS                  | 17.809.590           | 0,58                  |
| 158.840.000                                                               | Titolo di Stato del Ghana 19,75% 25/03/2024                                        | GHA             | GHS                  | 17.505.886           | 0,58                  |
| 28.050.000                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,75% 30/09/2051                               | EGY             | USD                  | 16.975.664           | 0,56                  |
| 79.137.000.000                                                            | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 15.099.164           | 0,50                  |
| 12.346.297.100                                                            | Obbligazione del governo dell'Argentina 15,5% 17/10/2026                           | ARG             | ARS                  | 14.445.428           | 0,48                  |
| 62.418.665                                                                | Titolo di Stato dell'Argentina 0,5% 09/07/2030                                     | ARG             | USD                  | 14.438.651           | 0,47                  |
| 4.007.841.900                                                             | Titolo di Stato dell'Argentina 16% 17/10/2023                                      | ARG             | ARS                  | 9.379.835            | 0,31                  |
| 14.740.000                                                                | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,875% 29/05/2050                              | EGY             | USD                  | 8.997.075            | 0,29                  |
| 10.750.000                                                                | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 3,5% 07/07/2027                             | MNG             | USD                  | 8.733.735            | 0,29                  |
| 39.334.000.000                                                            | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 7.704.776            | 0,25                  |
| 42.460.000.000                                                            | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                       | COL             | COP                  | 7.592.419            | 0,25                  |
| 501.900.000                                                               | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                        | IND             | INR                  | 5.999.562            | 0,20                  |
| 14.591.000                                                                | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                               | ECU             | USD                  | 5.995.159            | 0,20                  |
| 9.620.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,5% 16/02/2061                                | EGY             | USD                  | 5.381.197            | 0,18                  |
| 7.150.000                                                                 | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S<br>6,4% 05/06/2049             | DOM             | USD                  | 5.359.160            | 0,18                  |
| 16.280.000                                                                | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>§</sup>               | LKA             | USD                  | 5.296.134            | 0,17                  |
| 5.820.000                                                                 | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 5,125% 07/04/2026                           | MNG             | USD                  | 5.252.143            | 0,17                  |
| 6.160.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,625% 29/05/2032                              | EGY             | USD                  | 4.051.524            | 0,13                  |
| 18.860.000.000                                                            | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                       | COL             | COP                  | 3.572.712            | 0,12                  |
| 258.200.000                                                               | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                         | IND             | INR                  | 3.374.598            | 0,11                  |
| 201.000.000                                                               | Titolo di Stato dell'India 7,59% 11/01/2026                                        | IND             | INR                  | 2.581.925            | 0,08                  |
| 10.539.000.000                                                            | Titolo di Stato della Colombia 9,85% 28/06/2027                                    | COL             | COP                  | 2.502.021            | 0,08                  |
| 19.340.000                                                                | Titolo di Stato del Ghana 20,75% 16/01/2023                                        | GHA             | GHS                  | 2.352.900            | 0,08                  |
| 3.760.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 7,903% 21/02/2048                              | EGY             | USD                  | 2.161.323            | 0,07                  |
| 5.880.000                                                                 | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,85% 03/11/2025 <sup>§</sup>              | LKA             | USD                  | 1.939.128            | 0,06                  |
| 2.960.000                                                                 | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,7% 01/03/2049                                | EGY             | USD                  | 1.776.059            | 0,06                  |
| 6.616.000.000                                                             | Titolo di Stato della Colombia 4,375% 21/03/2023                                   | COL             | COP                  | 1.523.234            | 0,05                  |
| 10.090.000                                                                | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 28/11/2022                                         | GHA             | GHS                  | 1.223.188            | 0,04                  |
| 7.220.000                                                                 | Titolo di Stato del Ghana 18,3% 02/03/2026                                         | GHA             | GHS                  | 672.489              | 0,02                  |

## Templeton Global Total Return Fund (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                                                                             | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1.968.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>§</sup>                                                                   | LKA             | USD                  | 646.036              | 0,02                  |
| 1.890.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,35% 28/06/2024 <sup>§</sup>                                                                   | LKA             | USD                  | 614.023              | 0,02                  |
| 1.400.000                             | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,75% 18/04/2028 <sup>§</sup>                                                                   | LKA             | USD                  | 451.842              | 0,02                  |
| 540.000                               | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 5,75% 18/04/2023 <sup>§</sup>                                                                   | LKA             | USD                  | 175.240              | 0,01                  |
| 1.290.000                             | Titolo di Stato del Ghana 17,6% 20/02/2023                                                                                              | GHA             | GHS                  | 153.049              | 0,01                  |
| 418.000                               | Titolo di Stato di El Salvador, Reg. S 7,65% 15/06/2035                                                                                 | SLV             | USD                  | 137.191              | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 2.305.600.501        | 75,80                 |
|                                       | <b>Sovranazionale</b>                                                                                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 490.784.000                           | Banca interamericana di sviluppo 7,5% 05/12/2024                                                                                        | SP              | MXN                  | 23.056.870           | 0,76                  |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 23.056.870           | 0,76                  |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | 2.328.657.371        | 76,56                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b>                                                    |                 |                      | 2.328.657.371        | 76,56                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO                                                                            |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                     |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                                                                |                 |                      |                      |                       |
| 204.320.000                           | Buono del Tesoro di Singapore 0% 19/08/2022                                                                                             | SGP             | SGD                  | 146.658.292          | 4,82                  |
| 99.000.000                            | FHLB 0% 01/07/2022                                                                                                                      | USA             | USD                  | 99.000.000           | 3,25                  |
| 2.910.130.000                         | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024                                                                                       | THA             | THB                  | 80.556.083           | 2,65                  |
| 96.650.000                            | Buono del Tesoro di Singapore 0% 24/01/2023                                                                                             | SGP             | SGD                  | 68.703.509           | 2,26                  |
| 34.491.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 24/10/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 41.774.540           | 1,37                  |
| 27.950.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 11/07/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 34.007.285           | 1,12                  |
| 22.700.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 01/08/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 27.603.002           | 0,91                  |
| 911.610.000                           | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                                                                                          | THA             | THB                  | 24.075.548           | 0,79                  |
| 769.440.000                           | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                                                                                       | THA             | THB                  | 21.580.374           | 0,71                  |
| 14.260.000                            | Buono del Tesoro inglese 0% 25/07/2022                                                                                                  | GBR             | GBP                  | 17.343.491           | 0,57                  |
| 544.470.000                           | Titolo di Stato della Thailandia 2,4% 17/12/2023                                                                                        | THA             | THB                  | 15.656.056           | 0,52                  |
| 136.800.000                           | Titolo di Stato della Thailandia 3,85% 12/12/2025                                                                                       | THA             | THB                  | 4.095.149            | 0,13                  |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | 581.053.329          | 19,10                 |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | 581.053.329          | 19,10                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>                                                              |                 |                      | 581.053.329          | 19,10                 |
|                                       | VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO               |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                                                                                           |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>                                                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 610.224.365                           | K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***                                                                                                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 63.241.285                            | K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***                                                                                                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
| 3.015.384                             | K2016470219 South Africa Ltd. 'D'***                                                                                                    | ZAF             | ZAR                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                                                                    |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                                     |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Obbligazioni societarie</b>                                                                                                          |                 |                      |                      |                       |
| 52.099.726                            | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 3% 31/12/2022**                                                                                   | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
| 5.167.298                             | K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S 8% 31/12/2022**                                                                                   | ZAF             | EUR                  | —                    | —                     |
| 21.564.710                            | K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S 25% 31/12/2022**                                                                                  | ZAF             | USD                  | —                    | —                     |
|                                       |                                                                                                                                         |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                                                                              |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NON AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI NÉ NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                 |                      | —                    | —                     |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                                                                              |                 |                      | 2.909.710.700        | 95,66                 |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

\*\* Questi titoli sono sottoposti a una Valutazione Equa

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Global Total Return II Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                    | Descrizione                                                                        | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI                |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 4.380.000                                                                                | Titolo di Stato della Svezia, Reg. S, 144A 1,5% 13/11/2023                         | SWE             | SEK                  | 427.509              | 5,04                  |
| 540.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Corea 3,375% 10/09/2023                                      | KOR             | KRW                  | 420.075              | 4,95                  |
| 467.600.000                                                                              | Titolo di Stato della Corea 1,25% 10/12/2022                                       | KOR             | KRW                  | 361.270              | 4,26                  |
| 2.300.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 325.031              | 3,83                  |
| 3.190.000                                                                                | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 3% 14/03/2024                          | NOR             | NOK                  | 324.977              | 3,83                  |
| 390.000.000                                                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,905% 02/04/2023                                | KOR             | KRW                  | 298.975              | 3,53                  |
| 1.950.000                                                                                | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/07/2024 | BRL             | BRL                  | 291.146              | 3,43                  |
| 480.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Egitto, Reg. S 8,5% 31/01/2047                                | EGY             | USD                  | 285.810              | 3,37                  |
| 4.070.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 5,5% 15/04/2026                                     | IDN             | IDR                  | 268.419              | 3,17                  |
| 3.410.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 9,5% 15/07/2023                                     | IDN             | IDR                  | 240.397              | 2,83                  |
| 310.000.000                                                                              | Korea Monetary Stabilization Bond 0,87% 02/02/2023                                 | KOR             | KRW                  | 238.484              | 2,81                  |
| 2.120.000                                                                                | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 2% 24/05/2023                          | NOR             | NOK                  | 214.574              | 2,53                  |
| 247.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Corea 0,875% 10/12/2023                                      | KOR             | KRW                  | 185.209              | 2,18                  |
| 2.583.000.000                                                                            | Titolo di Stato dell'Indonesia 8,375% 15/03/2024                                   | IDN             | IDR                  | 182.748              | 2,16                  |
| 220.000                                                                                  | Titolo di Stato della Mongolia, Reg. S 4,45% 07/07/2031                            | MNG             | USD                  | 169.385              | 2,00                  |
| 751.400.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 7,5% 26/08/2026                                     | COL             | COP                  | 161.766              | 1,91                  |
| 230.000                                                                                  | Titolo di Stato della Repubblica Dominicana, Reg. S 5,3% 21/01/2041                | DOM             | USD                  | 160.205              | 1,89                  |
| 790.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2027 | BRL             | BRL                  | 137.462              | 1,62                  |
| 554.200.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 10% 24/07/2024                                      | COL             | COP                  | 133.290              | 1,57                  |
| 583.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 6,25% 26/11/2025                                    | COL             | COP                  | 123.406              | 1,46                  |
| 990.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 16,5% 06/02/2023                                         | GHA             | GHS                  | 117.225              | 1,38                  |
| 239.000                                                                                  | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 1% 31/07/2035                                 | ECU             | USD                  | 115.671              | 1,36                  |
| 9.400.000                                                                                | Titolo di Stato dell'India 5,15% 09/11/2025                                        | IND             | INR                  | 112.365              | 1,33                  |
| 470.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Letras do Tesouro Nacional<br>0% 01/01/2024 | BRL             | BRL                  | 74.286               | 0,88                  |
| 364.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 5,75% 03/11/2027                                    | COL             | COP                  | 69.450               | 0,82                  |
| 55.000                                                                                   | Tesoro britannico, Reg. S 0,125% 31/01/2023                                        | GBR             | GBP                  | 66.373               | 0,78                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 7,85% 14/03/2029 <sup>s</sup>              | LKA             | USD                  | 65.654               | 0,77                  |
| 200.000                                                                                  | Titolo di Stato dello Sri Lanka, Reg. S 6,2% 11/05/2027 <sup>s</sup>               | LKA             | USD                  | 65.063               | 0,77                  |
| 4.800.000                                                                                | Titolo di Stato dell'India 8,2% 24/09/2025                                         | IND             | INR                  | 62.734               | 0,74                  |
| 95.000                                                                                   | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 5% 31/07/2030                                 | ECU             | USD                  | 61.720               | 0,73                  |
| 530.000                                                                                  | Titolo di Stato della Norvegia Reg. S, 144A 1,75% 13/03/2025                       | NOR             | NOK                  | 52.147               | 0,62                  |
| 71.000.000                                                                               | Titolo di Stato della Corea 1,75% 10/09/2026                                       | KOR             | KRW                  | 51.491               | 0,61                  |
| 270.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2025 | BRL             | BRL                  | 48.706               | 0,57                  |
| 240.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 7,75% 18/09/2030                                    | COL             | COP                  | 47.011               | 0,55                  |
| 850.000                                                                                  | Bonos messicani 6,75% 09/03/2023                                                   | MEX             | MXN                  | 41.557               | 0,49                  |
| 325.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 18,85% 28/09/2023                                        | GHA             | GHS                  | 36.804               | 0,44                  |
| 200.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2031 | BRL             | BRL                  | 32.718               | 0,39                  |
| 227.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 18,25% 25/07/2022                                        | GHA             | GHS                  | 28.315               | 0,33                  |
| 222.000                                                                                  | Titolo di Stato del Ghana 19,25% 18/12/2023                                        | GHA             | GHS                  | 24.842               | 0,29                  |
| 130.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 6% 28/04/2028                                       | COL             | COP                  | 24.626               | 0,29                  |
| 129.000.000                                                                              | Titolo di Stato della Colombia 7% 30/06/2032                                       | COL             | COP                  | 23.067               | 0,27                  |
| 120.000                                                                                  | Letras do Tesouro Nacional del Brasile Notas do Tesouro Nacional<br>10% 01/01/2029 | BRL             | BRL                  | 20.166               | 0,24                  |
| 33.000                                                                                   | Titolo di Stato dell'Ecuador, Reg. S 0,5% 31/07/2040                               | ECU             | USD                  | 13.559               | 0,16                  |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                               |                                                                                    |                 |                      | 6.205.688            | 73,18                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE<br/>UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                                                    |                 |                      | 6.205.688            | 73,18                 |
| VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO<br>REGOLAMENTATO                          |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>OBBLIGAZIONI</b>                                                                      |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| <b>Obbligazioni statali e municipali</b>                                                 |                                                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 430.000                                                                                  | Buono del Tesoro di Singapore 0% 19/08/2022                                        | SGP             | SGD                  | 308.649              | 3,64                  |
| 230.000                                                                                  | Buono del Tesoro di Singapore 0% 24/01/2023                                        | SGP             | SGD                  | 163.495              | 1,93                  |
| 4.890.000                                                                                | Titolo di Stato della Thailandia 0,75% 17/09/2024                                  | THA             | THB                  | 135.362              | 1,59                  |
| 3.750.000                                                                                | Titolo di Stato della Thailandia 1% 17/06/2027                                     | THA             | THB                  | 99.037               | 1,17                  |
| 3.140.000                                                                                | Bank of Thailand 0,66% 22/11/2023                                                  | THA             | THB                  | 88.067               | 1,04                  |

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

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                          | Descrizione                                 | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 35.000                                                                         | Buono del Tesoro inglese 0% 24/10/2022      | GBR             | GBP                  | 42.391               | 0,50                  |
| 30.000                                                                         | Buono del Tesoro inglese 0% 11/07/2022      | GBR             | GBP                  | 36.501               | 0,43                  |
| 40.000                                                                         | Buono del Tesoro di Singapore 0% 12/08/2022 | SGP             | SGD                  | 28.723               | 0,34                  |
| 20.000                                                                         | Buono del Tesoro inglese 0% 25/07/2022      | GBR             | GBP                  | 24.325               | 0,29                  |
| 10.000                                                                         | Buono del Tesoro inglese 0% 01/08/2022      | GBR             | GBP                  | 12.160               | 0,14                  |
|                                                                                |                                             |                 |                      | <hr/>                |                       |
|                                                                                |                                             |                 |                      | 938.710              | 11,07                 |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                                                     |                                             |                 |                      | <hr/>                |                       |
|                                                                                |                                             |                 |                      | 938.710              | 11,07                 |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO<br/>MERCATO REGOLAMENTATO</b> |                                             |                 |                      | <hr/>                |                       |
|                                                                                |                                             |                 |                      | 938.710              | 11,07                 |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                     |                                             |                 |                      | <hr/>                |                       |
|                                                                                |                                             |                 |                      | <b>7.144.398</b>     | <b>84,25</b>          |

§ Queste obbligazioni sono attualmente in default

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Growth (Euro) Fund

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE<br>SU UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Aerospaziale e difesa</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 12.190.921                            | BAE Systems plc                                                           | GBR             | GBP                  | 117.759.839          | 1,84                  |
| 89.834.167                            | Rolls-Royce Holdings plc                                                  | GBR             | GBP                  | 87.227.557           | 1,36                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 204.987.396          | 3,20                  |
|                                       | <b>Linee aeree</b>                                                        |                 |                      |                      |                       |
| 42.408.948                            | International Consolidated Airlines Group SA                              | GBR             | GBP                  | 53.229.564           | 0,83                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 53.229.564           | 0,83                  |
|                                       | <b>Componenti per automezzi</b>                                           |                 |                      |                      |                       |
| 671.349                               | Lear Corp.                                                                | USA             | USD                  | 80.652.857           | 1,26                  |
| 1.144.706                             | Continental AG                                                            | DEU             | EUR                  | 76.669.207           | 1,20                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 157.322.064          | 2,46                  |
|                                       | <b>Automobili</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.131.988                             | Honda Motor Co. Ltd.                                                      | JPN             | JPY                  | 72.050.546           | 1,13                  |
| 779.000                               | Isuzu Motors Ltd.                                                         | JPN             | JPY                  | 8.221.425            | 0,13                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 80.271.971           | 1,26                  |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 1.824.536                             | Bank of America Corp.                                                     | USA             | USD                  | 54.201.553           | 0,85                  |
| 74.228.964                            | Lloyds Banking Group plc                                                  | GBR             | GBP                  | 36.439.570           | 0,57                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 90.641.123           | 1,42                  |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 2.959.053                             | Anheuser-Busch InBev SA/NV                                                | BEL             | EUR                  | 152.059.546          | 2,38                  |
| 386.523                               | Pernod Ricard SA                                                          | FRA             | EUR                  | 68.188.711           | 1,06                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 220.248.257          | 3,44                  |
|                                       | <b>Biotechnologia</b>                                                     |                 |                      |                      |                       |
| 1.335.565                             | AbbVie, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 195.204.831          | 3,05                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 195.204.831          | 3,05                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 2.259.366                             | DuPont de Nemours, Inc.                                                   | USA             | USD                  | 119.835.449          | 1,87                  |
| 437.057                               | Albemarle Corp.                                                           | USA             | USD                  | 87.161.156           | 1,36                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 206.996.605          | 3,23                  |
|                                       | <b>Finanza al consumo</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 564.108                               | American Express Co.                                                      | USA             | USD                  | 74.622.248           | 1,17                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 74.622.248           | 1,17                  |
|                                       | <b>Imballi e contenitori</b>                                              |                 |                      |                      |                       |
| 997.768                               | Crown Holdings, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 87.760.550           | 1,37                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 87.760.550           | 1,37                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 1.110.438                             | Southern Co. (The)                                                        | USA             | USD                  | 75.565.738           | 1,18                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 75.565.738           | 1,18                  |
|                                       | <b>Apparecchiature elettriche</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 193.852                               | Schneider Electric SE                                                     | USA             | EUR                  | 22.041.648           | 0,34                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 22.041.648           | 0,34                  |
|                                       | <b>Intrattenimento</b>                                                    |                 |                      |                      |                       |
| 1.526.537                             | Walt Disney Co. (The)                                                     | USA             | USD                  | 137.517.987          | 2,15                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 137.517.987          | 2,15                  |
|                                       | <b>Prodotti alimentari</b>                                                |                 |                      |                      |                       |
| 2.223.694                             | Danone SA                                                                 | FRA             | EUR                  | 118.833.657          | 1,86                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 118.833.657          | 1,86                  |
|                                       | <b>Forniture e apparecchiature sanitarie</b>                              |                 |                      |                      |                       |
| 1.692.707                             | Medtronic plc                                                             | USA             | USD                  | 144.976.103          | 2,27                  |
| 1.133.473                             | Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                              | USA             | USD                  | 113.639.353          | 1,78                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 258.615.456          | 4,05                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 245.616                               | UnitedHealth Group, Inc.                                                  | USA             | USD                  | 120.389.112          | 1,88                  |
| 730.570                               | HCA Healthcare, Inc.                                                      | USA             | USD                  | 117.167.286          | 1,83                  |
| 2.149.509                             | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA                                      | DEU             | EUR                  | 102.765.197          | 1,60                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 340.321.595          | 5,31                  |



## Templeton Growth (Euro) Fund (segue)

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale           | Descrizione                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Hotel, ristoranti e intrattenimento</b>      |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.098.577                                       | Starbucks Corp.                           | USA             | USD                  | 80.084.264           | 1,25                  |
| 3.872.052                                       | Compass Group plc                         | GBR             | GBP                  | 75.852.232           | 1,19                  |
| 821.225                                         | Hyatt Hotels Corp. 'A'                    | USA             | USD                  | 57.922.265           | 0,91                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 213.858.761          | 3,35                  |
| <b>Prodotti durevoli per la casa</b>            |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.377.471                                       | Sony Group Corp.                          | JPN             | JPY                  | 107.187.135          | 1,67                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 107.187.135          | 1,67                  |
| <b>Conglomerati industriali</b>                 |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.789.890                                       | Hitachi Ltd.                              | JPN             | JPY                  | 81.238.191           | 1,27                  |
| 429.178                                         | Honeywell International, Inc.             | USA             | USD                  | 71.185.639           | 1,11                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 152.423.830          | 2,38                  |
| <b>Assicurazioni</b>                            |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 12.562.277                                      | AIA Group Ltd.                            | HKG             | HKD                  | 130.987.428          | 2,05                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 130.987.428          | 2,05                  |
| <b>Media e servizi interattivi</b>              |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 31.441                                          | Alphabet, Inc. 'A'                        | USA             | USD                  | 65.386.121           | 1,02                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 65.386.121           | 1,02                  |
| <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b> |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 70.985                                          | Booking Holdings, Inc.                    | USA             | USD                  | 118.477.011          | 1,85                  |
| 2.774.042                                       | Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A    | GBR             | EUR                  | 41.595.222           | 0,65                  |
| 187.860                                         | Amazon.com, Inc.                          | USA             | USD                  | 19.040.568           | 0,30                  |
| 2.491.881                                       | Farfetch Ltd. 'A'                         | GBR             | USD                  | 17.026.308           | 0,27                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 196.139.109          | 3,07                  |
| <b>Servizi IT</b>                               |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 4.464.889                                       | DXC Technology Co.                        | USA             | USD                  | 129.144.757          | 2,02                  |
| 538.779                                         | Visa, Inc. 'A'                            | USA             | USD                  | 101.231.225          | 1,58                  |
| 602.523                                         | Fujitsu Ltd.                              | JPN             | JPY                  | 71.933.003           | 1,12                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 302.308.985          | 4,72                  |
| <b>Strumenti e servizi per scienze naturali</b> |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 109.981                                         | ICON plc                                  | IRL             | USD                  | 22.743.471           | 0,35                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 22.743.471           | 0,35                  |
| <b>Macchinari</b>                               |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 1.342.334                                       | Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USA             | USD                  | 105.142.455          | 1,64                  |
| 4.455.693                                       | Komatsu Ltd.                              | JPN             | JPY                  | 94.663.043           | 1,48                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 199.805.498          | 3,12                  |
| <b>Media</b>                                    |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 2.390.003                                       | Comcast Corp. 'A'                         | USA             | USD                  | 89.496.823           | 1,40                  |
| 3.397.804                                       | Paramount Global 'B'                      | USA             | USD                  | 80.024.626           | 1,25                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 169.521.449          | 2,65                  |
| <b>Vendita al dettaglio di articoli vari</b>    |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 978.984                                         | Dollar Tree, Inc.                         | USA             | USD                  | 145.600.403          | 2,27                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 145.600.403          | 2,27                  |
| <b>Servizi pubblici plurisetoriali</b>          |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 4.684.801                                       | E.ON SE                                   | DEU             | EUR                  | 37.654.883           | 0,59                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 37.654.883           | 0,59                  |
| <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>   |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 31.631.695                                      | BP plc                                    | GBR             | GBP                  | 141.713.967          | 2,21                  |
| 1.512.515                                       | Marathon Petroleum Corp.                  | USA             | USD                  | 118.660.046          | 1,85                  |
| 3.050.377                                       | Shell plc                                 | GBR             | GBP                  | 75.796.596           | 1,18                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 336.170.609          | 5,24                  |
| <b>Prodotti per l'igiene personale</b>          |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 3.244.347                                       | Unilever plc                              | GBR             | EUR                  | 140.616.917          | 2,20                  |
|                                                 |                                           |                 |                      | 140.616.917          | 2,20                  |
| <b>Prodotti farmaceutici</b>                    |                                           |                 |                      |                      |                       |
| 7.812.653                                       | GSK plc                                   | USA             | GBP                  | 160.652.274          | 2,51                  |
| 945.954                                         | Johnson & Johnson                         | USA             | USD                  | 160.240.768          | 2,50                  |
| 1.265.145                                       | AstraZeneca plc                           | GBR             | GBP                  | 159.244.962          | 2,49                  |
| 415.420                                         | Roche Holding AG                          | USA             | CHF                  | 132.547.640          | 2,07                  |

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

(Valuta - EUR)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                                          | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 764.580                               | Bayer AG                                                                             | DEU             | EUR                  | 43.568.838           | 0,68                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 656.254.482          | 10,25                 |
|                                       | <b>Servizi professionali</b>                                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.225.580                             | Adecco Group AG                                                                      | CHE             | CHF                  | 39.870.467           | 0,62                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 39.870.467           | 0,62                  |
|                                       | <b>Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 3.383.503                             | Infineon Technologies AG                                                             | DEU             | EUR                  | 78.539.514           | 1,23                  |
| 507.794                               | NXP Semiconductors NV                                                                | CHN             | USD                  | 71.732.750           | 1,12                  |
| 879.339                               | Micron Technology, Inc.                                                              | USA             | USD                  | 46.387.882           | 0,73                  |
| 459.585                               | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR                                     | TWN             | USD                  | 35.853.684           | 0,56                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 232.513.830          | 3,64                  |
|                                       | <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                 |                      |                      |                       |
| 2.426.446                             | TJX Cos., Inc. (The)                                                                 | USA             | USD                  | 129.322.468          | 2,02                  |
| 800.381                               | Nitori Holdings Co. Ltd.                                                             | JPN             | JPY                  | 72.671.535           | 1,13                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 201.994.003          | 3,15                  |
|                                       | <b>Apparecchiature, memorie e componenti tecnologici</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 3.342.038                             | Samsung Electronics Co. Ltd.                                                         | KOR             | KRW                  | 141.708.207          | 2,21                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 141.708.207          | 2,21                  |
|                                       | <b>Servizi di telecomunicazione wireless</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 1.004.299                             | T-Mobile US, Inc.                                                                    | USA             | USD                  | 128.942.067          | 2,01                  |
|                                       |                                                                                      |                 |                      | 128.942.067          | 2,01                  |
|                                       | <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                 |                      | 5.945.868.345        | 92,88                 |
|                                       | <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                 |                      | 5.945.868.345        | 92,88                 |
|                                       | <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                 |                      | <b>5.945.868.345</b> | <b>92,88</b>          |

## Prospetto degli investimenti, 30 giugno 2022

## Templeton Latin America Fund

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale | Descrizione                                                               | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                       | VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU<br>UNA BORSA VALORI |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>AZIONI</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
|                                       | <b>Banche</b>                                                             |                 |                      |                      |                       |
| 5.056.849                             | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'                                    | MEX             | MXN                  | 28.206.835           | 4,14                  |
| 16.563.983                            | Itausa SA Preference                                                      | BRL             | BRL                  | 26.395.020           | 3,88                  |
| 6.889.841                             | Banco Bradesco SA, ADR Preference                                         | BRL             | USD                  | 22.460.882           | 3,30                  |
| 896.965                               | InterCorp Financial Services, Inc.                                        | PER             | USD                  | 20.988.981           | 3,09                  |
| 4.275.431                             | Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference                                  | BRL             | USD                  | 18.298.845           | 2,69                  |
| 76.670                                | Credicorp Ltd.                                                            | PER             | USD                  | 9.193.500            | 1,35                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 125.544.063          | 18,45                 |
|                                       | <b>Bevande</b>                                                            |                 |                      |                      |                       |
| 3.918.300                             | Fomento Economico Mexicano SAB de CV                                      | MEX             | MXN                  | 26.452.527           | 3,89                  |
| 6.942.756                             | Ambev SA                                                                  | BRL             | BRL                  | 17.775.748           | 2,61                  |
| 4.122.168                             | Embotelladora Andina SA 'A', Preference                                   | CHL             | CLP                  | 6.308.020            | 0,93                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 50.536.295           | 7,43                  |
|                                       | <b>Mercati finanziari</b>                                                 |                 |                      |                      |                       |
| 17.358.842                            | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV                                       | MEX             | MXN                  | 30.808.102           | 4,53                  |
| 10.756.590                            | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                               | BRL             | BRL                  | 22.525.599           | 3,31                  |
| 359.599                               | XP, Inc. 'A'                                                              | BRL             | USD                  | 6.458.398            | 0,95                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 59.792.099           | 8,79                  |
|                                       | <b>Prodotti chimici</b>                                                   |                 |                      |                      |                       |
| 134.957                               | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 'B', Preference                     | CHL             | CLP                  | 11.250.706           | 1,65                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 11.250.706           | 1,65                  |
|                                       | <b>Servizi di consumo diversificati</b>                                   |                 |                      |                      |                       |
| 1.708.100                             | Ser Educacional SA, Reg. S, 144A                                          | BRL             | BRL                  | 2.049.576            | 0,30                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 2.049.576            | 0,30                  |
|                                       | <b>Servizi di erogazione elettricità</b>                                  |                 |                      |                      |                       |
| 7.739.568                             | Centrais Eletricas Brasileiras SA                                         | BRL             | BRL                  | 68.320.317           | 10,04                 |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 68.320.317           | 10,04                 |
|                                       | <b>Impianti e servizi nel settore energetico</b>                          |                 |                      |                      |                       |
| 241.785                               | Tenaris SA, ADR                                                           | USA             | USD                  | 6.211.457            | 0,91                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.211.457            | 0,91                  |
|                                       | <b>Vendita al dettaglio di alimenti e beni di prima necessità</b>         |                 |                      |                      |                       |
| 6.699.683                             | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                                              | MEX             | MXN                  | 23.097.932           | 3,39                  |
| 4.417.886                             | Atacadao SA                                                               | BRL             | BRL                  | 14.071.529           | 2,07                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 37.169.461           | 5,46                  |
|                                       | <b>Fornitori e servizi sanitari</b>                                       |                 |                      |                      |                       |
| 1.213.367                             | Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S, 144A                                       | BRL             | BRL                  | 6.718.646            | 0,99                  |
| 5.419.117                             | Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S, 144A                    | BRL             | BRL                  | 5.663.788            | 0,83                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 12.382.434           | 1,82                  |
|                                       | <b>Prodotti per la casa</b>                                               |                 |                      |                      |                       |
| 13.248.569                            | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'                                    | MEX             | MXN                  | 17.939.662           | 2,63                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 17.939.662           | 2,63                  |
|                                       | <b>Vendita per marketing diretto e Internet</b>                           |                 |                      |                      |                       |
| 3.709.858                             | Americanas SA                                                             | BRL             | BRL                  | 9.519.726            | 1,40                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 9.519.726            | 1,40                  |
|                                       | <b>Industrie minero-metallurgiche</b>                                     |                 |                      |                      |                       |
| 3.554.183                             | Vale SA                                                                   | BRL             | BRL                  | 51.991.564           | 7,64                  |
| 8.563.878                             | Grupo Mexico SAB de CV 'B',                                               | MEX             | MXN                  | 35.461.466           | 5,21                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 87.453.030           | 12,85                 |
|                                       | <b>Petrolio, gas e carburanti consumabili</b>                             |                 |                      |                      |                       |
| 11.316.905                            | Petroleo Brasileiro SA Preference                                         | BRL             | BRL                  | 60.393.442           | 8,87                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 60.393.442           | 8,87                  |
|                                       | <b>Carta e prodotti forestali</b>                                         |                 |                      |                      |                       |
| 3.340.712                             | Dexco SA                                                                  | BRL             | BRL                  | 6.300.099            | 0,92                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.300.099            | 0,92                  |
|                                       | <b>Prodotti per l'igiene personale</b>                                    |                 |                      |                      |                       |
| 2.447.782                             | Natura & Co. Holding SA                                                   | BRL             | BRL                  | 6.276.484            | 0,92                  |
|                                       |                                                                           |                 |                      | 6.276.484            | 0,92                  |

**Templeton Latin America Fund** (segue)

(Valuta - USD)

| Numero di azioni<br>o valore nominale                                                | Descrizione                                    | Codice<br>paese | Valuta di<br>scambio | Valore di<br>mercato | % patrimonio<br>netto |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Strade e ferrovie</b>                                                             |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 5.864.276                                                                            | Rumo SA                                        | BRL             | BRL                  | 17.894.126           | 2,63                  |
| 1.707.637                                                                            | Localiza Rent a Car SA                         | BRL             | BRL                  | 17.100.188           | 2,51                  |
|                                                                                      |                                                |                 |                      | 34.994.314           | 5,14                  |
| <b>Software</b>                                                                      |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 4.534.287                                                                            | TOTVS SA                                       | BRL             | BRL                  | 20.151.616           | 2,96                  |
|                                                                                      |                                                |                 |                      | 20.151.616           | 2,96                  |
| <b>Punti vendita al dettaglio specializzati</b>                                      |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 2.914.701                                                                            | Vibra Energia SA                               | BRL             | BRL                  | 9.305.970            | 1,37                  |
|                                                                                      |                                                |                 |                      | 9.305.970            | 1,37                  |
| <b>Infrastrutture di trasporto</b>                                                   |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 707.547                                                                              | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MEX             | MXN                  | 9.854.862            | 1,45                  |
| 3.993.225                                                                            | CCR SA                                         | BRL             | BRL                  | 9.560.179            | 1,40                  |
|                                                                                      |                                                |                 |                      | 19.415.041           | 2,85                  |
| <b>Settore idrico</b>                                                                |                                                |                 |                      |                      |                       |
| 25.207.469                                                                           | Aguas Andinas SA 'A'                           | CHL             | CLP                  | 4.055.885            | 0,60                  |
|                                                                                      |                                                |                 |                      | 4.055.885            | 0,60                  |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                                                                 |                                                |                 |                      | <b>649.061.677</b>   | <b>95,36</b>          |
| <b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE SU UNA BORSA VALORI</b> |                                                |                 |                      | <b>649.061.677</b>   | <b>95,36</b>          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>                                                           |                                                |                 |                      | <b>649.061.677</b>   | <b>95,36</b>          |

## Altre informazioni – Non certificate

### Gestori degli investimenti

EDINBURGH PARTNERS LIMITED

27-31 Melville Street,

Edimburgo EH3 7JF, Regno Unito

FRANKLIN ADVISERS, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

101 John F. Kennedy Parkway

Short Hills, NJ 07078-2789, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON FUND MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place , 78 Cannon Street

Londra, EC4N 6HL

Regno Unito

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC

280 Park Avenue,

New York, NY 10017, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo

Granducato del Lussemburgo

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place , 78 Cannon Street

Londra EC4N 6HL, Regno Unito

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.

Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,

Sao Paulo 04538-133, Brasile

FRANKLIN TEMPLETON (ASIA) LIMITED

17/F, Chater House

8 Connaught Road Central

Hong Kong

FRANKLIN TEMPLETON CORP.

200 King Street West, Suite 1500,

Toronto, Ontario M5H 3T4, Canada

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

300 Atlantic Street, 12th Floor

Stamford, CT 06901, U.S.A.

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC

1290 East Main Street

Stamford, CT 06902, U.S.A.

JENNISON ASSOCIATES LLC

466 Lexington Avenue

New York, NY 10017, U.S.A.

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP

280 Congress Street

Boston, MA 02210, U.S.A.

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.

1350 Avenue of the Americas, 21st Floor

New York, NY 10019, U.S.A.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC

30 Rockefeller Plaza

New York, NY 10112, U.S.A.

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.

One Financial Center, 27th Floor

Boston, MA 02111, U.S.A.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.

40 Highland Avenue

Rowayton, CT 06853, U.S.A.

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED

21 Knightsbridge

Londra SW1X 7LY, Regno Unito

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

53 Forest Avenue

Old Greenwich, CT 06870, U.S.A.

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC

9 West 57th Street, Suite 4800

New York, NY 10019, U.S.A.

BARDIN HILL INVESTMENT PARTNERS L.P. (già HALCYON ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP)

477 Madison Avenue, 8th Floor

New York, NY 10022, U.S.A.

RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD

3 Phillip Street, #10-04 Royal Group Building

Singapore 228577

BLUEBAY ASSET MANAGEMENT LLP

77 Grosvenor Street, Londra, W1K 3JR

Regno Unito

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

10 East 53rd Street, 19th Floor, New York,

NY 10022, U.S.A.

BRIGADE CAPITAL MANAGEMENT, LP,

399 Park Avenue, 16th Floor,

New York, NY 10022, U.S.A.

ONE RIVER ASSET MANAGEMENT, L.L.C.

3 River Road, 2nd Floor, Cos Cob,

CT 06807, U.S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

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

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

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

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

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

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

300 S.E. 2nd Street  
Fort Lauderdale, FL 33301, U.S.A.

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC

1735 Market Street, Suite 1800  
Philadelphia, PA 19103  
STATI UNITI

BENEFIT STREET PARTNERS L.L.C.,

9 West 57th Street, Suite 4920, New York,  
NY 10019, U.S.A

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

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

A decorrere dal 1° luglio 2021

La struttura di gestione di Templeton China Fund è cambiata dalla struttura a gestione esclusiva del portafoglio solo con Templeton Asset Management Limited ad una struttura di gestione del portafoglio con Templeton Asset Management Limited e Franklin Templeton Investment Management Limited.

Franklin Templeton Investment Management Limited è stata aggiunta alla struttura di gestione di Templeton China A-Shares Fund insieme a Templeton Asset Management Limited e Templeton Investment Counsel LLC.

A decorrere dal 30 luglio 2021

La struttura di gestione di Templeton Eastern Europe è cambiata con la nomina di Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS") in qualità di gestore del portafoglio principale in sostituzione di Franklin Templeton Investments (Asia) Limited. FTIS, a sua volta, ha nominato Franklin Templeton Investments (Asia) Limited in qualità di sub-gestore del portafoglio insieme a Franklin Templeton Investments (ME) Limited.

A decorrere dal 31 agosto 2021

La struttura di gestione di Franklin Japan Fund è passata dalla struttura di gestione esclusiva del portafoglio solo con Edinburgh Partners Limited a una struttura di gestione del portafoglio con Edinburgh Partners Limited, Franklin Templeton Investments (Asia) Limited e Templeton Asset Management Limited.

A decorrere dal 30 settembre 2021

Edinburgh Partners Limited è stata rimossa dalla struttura di gestione di Franklin Japan Fund, con Franklin Templeton Investments (Asia) Limited e Templeton Asset Management Limited che agiscono in qualità di co-gestori del portafoglio.

A decorrere da 1° ottobre 2021

Benefit Street Partners L.L.C. è stata nominata sub-gestore del portafoglio supplementare per Franklin K2 Alternative Strategies Fund

A decorrere dal 15 ottobre 2021

La struttura di gestione di Templeton Eastern Europe Fund è cambiata con la rimozione di Franklin Templeton Investments (Asia) Limited e Franklin Templeton Investments (ME) Limited in qualità di sub-gestori del portafoglio, mentre FTIS rimane gestore del portafoglio.

A decorrere dal 1° dicembre 2021

La struttura di gestione di Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund è cambiata dalla struttura di gestione esclusiva solo con Franklin Advisers, Inc. a una struttura di gestione del portafoglio con Franklin Advisers, Inc. e Templeton Asset Management Limited.

A decorrere dal 20 gennaio 2022

La struttura di gestione di Templeton Global Climate Change Fund è cambiata, in quanto Franklin Templeton Investments Corp. è diventata l'unico gestore del portafoglio principale, mentre Templeton Global Advisors Limited e Franklin Templeton Investment Management Limited agiscono in qualità di sub-gestori del portafoglio.

A decorrere dal 1° marzo 2022

La struttura di gestione di Templeton China Fund è cambiata, con la rimozione di Franklin Templeton Investment Management Limited in qualità di gestore del portafoglio. Templeton Asset Management Limited resta l'unico gestore del portafoglio.



La struttura di gestione di Templeton China A-Shares Fund è cambiata, con la rimozione di Franklin Templeton Investment Management Limited in qualità di gestore del portafoglio. Templeton Asset Management Limited e Templeton Investment Counsel LLC restano cogestori del portafoglio.

La struttura di gestione di Templeton All China Equity Fund è cambiata, con la rimozione di Franklin Templeton Investment Management Limited in qualità di gestore del portafoglio. Templeton Asset Management Limited e Templeton Investment Counsel LLC restano cogestori del portafoglio.

A decorrere dal 11 aprile 2022

La struttura di gestione di Templeton Global Income Fund è cambiata, con la sostituzione di Templeton Global Advisors Limited da parte di Templeton Investment Counsel, LLC. Franklin Advisers, Inc. e Templeton Investment Counsel, LLC sono quindi co-gestori del portafoglio.

La struttura di gestione di Templeton Global Equity Income Fund è cambiata, con la sostituzione di Templeton Asset Management Limited da parte di Templeton Investment Counsel, LLC in qualità di unico gestore del portafoglio.

La struttura di gestione di Templeton Global Balanced Fund è stata modificata con la sostituzione di Templeton Asset Management Limited da parte di Templeton Investment Counsel, LLC. Franklin Advisers, Inc. e Templeton Investment Counsel, LLC sono quindi co-gestori del portafoglio.

La struttura di gestione di Templeton Global Equity Income Fund è cambiata, con la sostituzione di Templeton Asset Management Limited da parte di Templeton Investment Counsel, LLC in qualità di unico gestore del portafoglio.

A decorrere dal 30 aprile 2022

Chilton Investment Company, LLC, agente in qualità di sub-gestore del portafoglio per Franklin K2 Alternative Strategies Fund, è stato sostituito da Chilton Investment Company, Inc.

## Gestori del portafoglio (segue)

### Gestori del portafoglio per Comparto al 30 giugno 2022

#### Franklin Biotechnology Discovery Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Disruptive Commerce Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Diversified Balanced Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Diversified Conservative Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Diversified Dynamic Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### Franklin Euro Government Bond Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Euro High Yield Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (chiuso il 7 luglio 2021)

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### Franklin European Corporate Bond Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### Franklin European Total Return Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Genomic Advancements Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Global Aggregate Bond Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Global Convertible Securities Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

#### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Subgestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT LLC

#### Franklin Global Growth Fund (precedentemente Franklin World Perspectives Fund)

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### Franklin Global Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Global Managed Income Fund

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

#### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

#### Franklin Global Real Estate Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

**Franklin Gold and Precious Metals Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Gulf Wealth Bond Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

**Franklin High Yield Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Income Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**FRANKLIN INDIA FUND**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Franklin Innovation Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Intelligent Machines Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Japan Fund**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Gestore del portafoglio principale

K2/D&S MANAGEMENT CO., INC

Subgestori del portafoglio

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC

JENNISON ASSOCIATES LLC

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC

BARDIN HILL INVESTMENT PARTNERS L.P. (già HALCYON ARBITRAGE

UCITS MANAGEMENT LP)

BLUEBAY ASSET MANAGEMENT LLP

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

ONE RIVER ASSET MANAGEMENT, L.L.C

RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD

BENEFIT STREET PARTNERS L.L.C

**Franklin MENA Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

**Franklin Mutual European Fund**

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

**Franklin Mutual Global Discovery Fund**

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

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

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

**Franklin Natural Resources Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin NextStep Balanced Growth Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin NextStep Conservative Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

**Franklin NextStep Dynamic Growth Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin NextStep Growth Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

**Franklin NextStep Moderate Fund**

Cogestori del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

**Franklin NextStep Stable Growth Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Strategic Income Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Systematic Style Premia Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Technology Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

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

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin U.S. Government Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

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

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin U.S. Opportunities Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin UK Equity Income Fund**

FRANKLIN TEMPLETON FUND MANAGEMENT LIMITED

**Templeton All China Equity Fund**

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

**Templeton Asia Equity Total Return Fund**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton Asian Bond Fund**

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
Subgestore del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton Asian Growth Fund**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton Asian Smaller Companies Fund**

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

**Templeton BRIC Fund**

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestore del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton China A-Shares Fund**

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

**Templeton China Fund**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton Eastern Europe Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

**Templeton Emerging Markets Bond Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund**

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
Subgestore del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton Emerging Markets Fund**

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

**Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund**

Cogestori del portafoglio  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

**Templeton Emerging Markets Sustainability Fund**

Cogestori del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

**Templeton Euroland Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Templeton European Dividend Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Templeton European Opportunities Fund (precedentemente Franklin European Growth Fund)**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Templeton European Small-Mid Cap Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Templeton Frontier Markets Fund**

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestore del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

**Templeton Global Balanced Fund**

Cogestori del portafoglio  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Global Bond Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Global Climate Change Fund**

Gestore del portafoglio principale  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.  
Subgestore del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

**Templeton Global Equity Income Fund**

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

**Templeton Global Fund**

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

**Templeton Global High Yield Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Global Income Fund**

Cogestori del portafoglio  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

**Templeton Global Smaller Companies Fund**

Gestore del portafoglio principale  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC  
Subgestore del portafoglio  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

**Templeton Global Total Return Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Global Total Return II Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Templeton Growth (Euro) Fund**

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

**Templeton Latin America Fund**

Gestore del portafoglio principale

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Subgestore del portafoglio

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltd.

## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio

### Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR

| Comparto                                | Rischio di mercato | Limite       | Uso regolatore del limite VaR |         |        | Portafoglio di riferimento | Tipo di modello                          | Intervallo di confidenza | Periodo di detenzione | Periodo di osservazione finanziaria* | Leva finanziaria* |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------|-------------------------------|---------|--------|----------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                         |                    |              | Minimo                        | Massimo | Media  |                            |                                          |                          |                       |                                      |                   |
| Franklin Diversified Balanced Fund      | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 28,80%                        | 46,17%  | 35,28% | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)     | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 56,83%            |
| Franklin Diversified Conservative Fund  | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 14,15%                        | 24,40%  | 17,81% | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)     | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 62,44%            |
| Franklin Diversified Dynamic Fund       | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 40,40%                        | 59,59%  | 49,21% | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)     | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 56,72%            |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund       | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 6,00%                         | 9,90%   | 8,01%  | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 187,03%           |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund     | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 3,12%                         | 5,70%   | 4,74%  | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 23,87%            |
| Franklin Global Managed Income Fund     | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 32,32%                        | 47,64%  | 37,94% | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)     | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 14,62%            |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 28,07%                        | 48,84%  | 38,32% | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)     | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 49,94%            |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X) | 15,59%                        | 33,36%  | 14,48% | N/A                        | Simulazione Monte Carlo (Hedgemark)      | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 214,06%           |

**Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)****Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)**

| Comparto                                            | Rischio di mercato | Uso regolatore del limite VaR |        |         |        | Portafoglio di riferimento                                                                                                                                                                                                                                                              | Tipo di modello                          | Intervallo di confidenza | Periodo di detenzione | Periodo di osservazione              | Leva*   |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------|---------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------|
|                                                     |                    | Limite                        | Minimo | Massimo | Medio  |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                          |                          |                       |                                      |         |
| Franklin Strategic Income Fund                      | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 35,66% | 53,56%  | 44,49% | 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) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 29,58%  |
| Franklin Systematic Style Premia Fund               | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X)                  | 15,68% | 56,80%  | 22,46% | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Simulazione Monte Carlo (MSCI Barra)     | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 214,64% |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                     | VaR assoluto       | 20% (o 0.2X)                  | 6,35%  | 6,70%   | 4,30%  | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 57,99%  |
| Templeton Asian Bond Fund                           | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 49,06% | 50,67%  | 46,27% | JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%)                                                                                                                                                                                                     | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 35,95%  |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 74,90% | 83,46%  | 72,64% | 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) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 60,94%  |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 39,02% | 45,64%  | 41,84% | JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (100%)                                                                                                                                                                                                                                        | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 48,70%  |

## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

### Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)

| Comparto                         | Rischio di mercato | Uso regolatore del limite VaR |        |         |        | Portafoglio di riferimento                                                                                                                                                                                                                                               | Tipo di modello                          | Intervallo di confidenza | Periodo di detenzione | Periodo di osservazione              | Leva*  |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------|---------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------|
|                                  |                    | Limite                        | Minimo | Massimo | Medio  |                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                          |                          |                       |                                      |        |
| Templeton Global Bond Fund       | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 44,01% | 57,52%  | 51,74% | 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) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 89,81% |
| Templeton Global High Yield Fund | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 56,08% | 61,38%  | 57,93% | 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) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 28,64% |
| Templeton Global Income Fund     | VaR relativo       | 200% (o 2.0X)                 | 51,48% | 69,70%  | 59,11% | 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) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 43,39% |



## Metodo di calcolo dell'esposizione al rischio (segue)

### Esposizione globale utilizzando l'approccio VaR (segue)

| Comparto                              | Rischio di mercato | Limite        | Uso regolatore del limite VaR |         |        | Portafoglio di riferimento                                                                                                                                                                                                        | Tipo di modello                          | Intervallo di confidenza | Periodo di detenzione | Periodo di osservazione              | Leva*   |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------------|---------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------|
|                                       |                    |               | Minimo                        | Massimo | Medio  |                                                                                                                                                                                                                                   |                                          |                          |                       |                                      |         |
| Templeton Global Total Return Fund    | VaR relativo       | 200% (o 2.0X) | 66,90%                        | 89,12%  | 81,12% | Bloomberg Barclays Multiverse Index (50%), Bloomberg Barclays Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 114,93% |
| Templeton Global Total Return II Fund | VaR relativo       | 200% (o 2.0X) | 61,33%                        | 82,23%  | 73,59% | Bloomberg Barclays Multiverse Index (50%), Bloomberg Barclays Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) e J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%) | Simulazione Monte Carlo (Bloomberg PORT) | 99° percentile           | 20 giorni             | Dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2022 | 57,73%  |

\* Il metodo di calcolo della leva finanziaria è un approccio fondato sulla somma degli importi figurativi in linea con la Circolare CSSF 11/512.

## Operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) e total return swap (TRS)

La Società perfeziona Operazioni di finanziamento tramite titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, le operazioni di finanziamento tramite titoli comprendono operazioni di riacquisto e concessioni e assunzioni di prestiti di titoli o materie prime, operazioni di buy-sell back o sell-buy back e operazioni di marginazione) tramite la propria esposizione a operazioni di prestito titoli e contratti di total return swap nel corso dell'esercizio, in conformità all'Articolo 13 del Regolamento. Di seguito sono riportate informazioni dettagliate sulle operazioni di prestito titoli e sui contratti di total return swap.

### Dati globali

| Comparto                                          | Valuta del Comparto | Prestito titoli                          |                                                  | Volume lordo dei TRS <sup>1</sup> | Totale prestito titoli e TRS in % del patrimonio netto |
|---------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                   |                     | Valore di mercato dei titoli in prestito | in % del valore di mercato dei titoli prestabili |                                   |                                                        |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund             | USD                 | 12.403.652                               | 0,77                                             | –                                 | 0,74                                                   |
| Franklin Diversified Balanced Fund                | EUR                 | 319.946                                  | 0,19                                             | 379.921                           | 0,37                                                   |
| Franklin Diversified Conservative Fund            | EUR                 | 4.154                                    | –                                                | 414.360                           | 0,35                                                   |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                 | EUR                 | 361.639                                  | 0,28                                             | 233.885                           | 0,42                                                   |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund                 | USD                 | –                                        | –                                                | 29.419                            | 0,09                                                   |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund           | EUR                 | 565.940                                  | 0,47                                             | 244.379                           | 0,62                                                   |
| Franklin Global Real Estate Fund                  | USD                 | 1.431.297                                | 1,09                                             | –                                 | 1,09                                                   |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                 | 9.903.377                                | 2,68                                             | –                                 | 2,58                                                   |
| Franklin Japan Fund                               | JPY                 | 42.270.689                               | 0,48                                             | –                                 | 0,64                                                   |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund           | USD                 | –                                        | –                                                | 697.675                           | 0,04                                                   |
| Franklin MENA Fund                                | USD                 | 316.957                                  | 0,47                                             | –                                 | 0,47                                                   |
| Franklin Strategic Income Fund                    | USD                 | –                                        | –                                                | 2.194.523                         | 0,43                                                   |
| Franklin Systematic Style Premia Fund             | USD                 | –                                        | –                                                | 322.207                           | 3,51                                                   |
| Franklin Technology Fund                          | USD                 | 41.430.518                               | 0,58                                             | –                                 | 0,56                                                   |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                   | USD                 | –                                        | –                                                | 1.026.886                         | 0,37                                                   |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                  | USD                 | 50.237.730                               | 0,89                                             | –                                 | 0,89                                                   |
| Templeton Asian Growth Fund                       | USD                 | 477.778                                  | 0,02                                             | –                                 | 0,02                                                   |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                 | 2.381.272                                | 0,31                                             | –                                 | 0,30                                                   |
| Templeton BRIC Fund                               | USD                 | 2.052.406                                | 0,55                                             | –                                 | 0,54                                                   |
| Templeton China Fund                              | USD                 | 280.108                                  | 0,07                                             | –                                 | 0,07                                                   |
| Templeton Eastern Europe Fund                     | EUR                 | 1.327.950                                | 2,59                                             | –                                 | 2,47                                                   |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund    | USD                 | 7.432                                    | 0,01                                             | –                                 | 0,01                                                   |
| Templeton Emerging Markets Fund                   | USD                 | 474.832                                  | 0,07                                             | –                                 | 0,07                                                   |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                 | 3.711.112                                | 0,94                                             | –                                 | 0,90                                                   |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                 | 4.173.096                                | 3,84                                             | –                                 | 3,53                                                   |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                 | 2.852.584                                | 4,22                                             | –                                 | 4,02                                                   |
| Templeton Global Fund                             | USD                 | 1.257.193                                | 0,24                                             | –                                 | 0,23                                                   |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                 | 4.125.086                                | 4,57                                             | –                                 | 4,31                                                   |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                 | 50.506.492                               | 0,85                                             | –                                 | 0,79                                                   |

<sup>(1)</sup> valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)

### Dati di concentrazione

#### Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali

| Comparto                                | Valuta del Comparto | Emittente               | Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto |
|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Franklin Diversified Balanced Fund      | EUR                 | Governo della Finlandia | 349.424                                                     |
| Franklin Diversified Conservative Fund  | EUR                 | Governo della Finlandia | 4.536                                                       |
| Franklin Diversified Dynamic Fund       | EUR                 | Governo della Finlandia | 394.958                                                     |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR                 | Governo della Finlandia | 620.298                                                     |
| Franklin Global Real Estate Fund        | USD                 | Governo della Finlandia | 1.524.621                                                   |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Governo dell'Austria    | 5.173                                                       |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Governo del Belgio      | 880                                                         |

**Prestito titoli, dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali (segue)**

| <b>Comparto</b>                                   | <b>Valuta del Comparto</b> | <b>Emittente</b>                                | <b>Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | Governo della Francia                           | 1.282.204                                                          |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | Governo della Svizzera                          | 337.854                                                            |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | Governo della Finlandia                         | 221.955                                                            |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | Governo del Canada                              | 619.245                                                            |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | Governo dei Paesi Bassi                         | 8.312.592                                                          |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | Government of United States of America          | 14                                                                 |
| Franklin Japan Fund                               | JPY                        | Governo della Finlandia                         | 324.720                                                            |
| Franklin MENA Fund                                | USD                        | Governo della Finlandia                         | 327.093                                                            |
| Templeton Asian Growth Fund                       | USD                        | Governo dei Paesi Bassi                         | 504.480                                                            |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Governo dell'Austria                            | 6.638                                                              |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Governo del Belgio                              | 830                                                                |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Governo della Francia                           | 1.209.545                                                          |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Governo della Svizzera                          | 433.548                                                            |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Governo del Canada                              | 794.642                                                            |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Governo dei Paesi Bassi                         | 128.283                                                            |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | Government of United States of America          | 13                                                                 |
| Templeton BRIC Fund                               | USD                        | Governo del Belgio                              | 1.551                                                              |
| Templeton BRIC Fund                               | USD                        | Governo della Francia                           | 2.261.404                                                          |
| Templeton BRIC Fund                               | USD                        | Government of United States of America          | 25                                                                 |
| Templeton China Fund                              | USD                        | Governo della Finlandia                         | 296.828                                                            |
| Templeton Eastern Europe Fund                     | EUR                        | Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord | 1.558.387                                                          |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund    | USD                        | Governo della Finlandia                         | 7.669                                                              |
| Templeton Emerging Markets Fund                   | USD                        | Governo della Finlandia                         | 490.016                                                            |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | Governo del Belgio                              | 802                                                                |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | Governo della Francia                           | 1.169.821                                                          |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | Governo della Finlandia                         | 2.836.566                                                          |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | Government of United States of America          | 13                                                                 |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo dell'Austria                            | 1.494                                                              |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo del Belgio                              | 448                                                                |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo della Francia                           | 652.732                                                            |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo della Svizzera                          | 97.602                                                             |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo della Finlandia                         | 1.527                                                              |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo del Canada                              | 178.891                                                            |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Governo dei Paesi Bassi                         | 3.829.731                                                          |
| Templeton European Opportunities Fund             | USD                        | Government of United States of America          | 7                                                                  |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Governo dell'Austria                            | 4.039                                                              |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Governo del Belgio                              | 296                                                                |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Governo della Francia                           | 431.389                                                            |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Governo della Svizzera                          | 263.820                                                            |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Governo del Canada                              | 483.550                                                            |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Governo dei Paesi Bassi                         | 2.063.255                                                          |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | USD                        | Government of United States of America          | 5                                                                  |
| Templeton Global Fund                             | USD                        | Governo del Belgio                              | 993                                                                |
| Templeton Global Fund                             | USD                        | Governo della Francia                           | 1.448.130                                                          |
| Templeton Global Fund                             | USD                        | Government of United States of America          | 16                                                                 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Governo dell'Austria                            | 9.374                                                              |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Governo del Belgio                              | 1.478                                                              |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Governo della Francia                           | 2.155.823                                                          |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Governo della Svizzera                          | 612.282                                                            |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Governo della Finlandia                         | 552.495                                                            |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Governo del Canada                              | 1.122.239                                                          |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Government of United States of America          | 24                                                                 |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Governo dell'Austria                            | 135.147                                                            |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Governo del Belgio                              | 10.653                                                             |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Governo della Francia                           | 15.533.780                                                         |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Governo della Svizzera                          | 8.827.239                                                          |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord | 7.155.276                                                          |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Governo del Canada                              | 16.179.263                                                         |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Governo dei Paesi Bassi                         | 10.557.479                                                         |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | USD                        | Government of United States of America          | 170                                                                |

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 K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Tesoro degli Stati Uniti | 483.985                                                     |

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 | Controparti      | Volume lordo dei TRS <sup>1</sup> nella valuta del Comparto |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------------------------------|
| Franklin Diversified Balanced Fund      | EUR                 | Societe Generale | 379.921                                                     |
| Franklin Diversified Conservative Fund  | EUR                 | Societe Generale | 414.360                                                     |
| Franklin Diversified Dynamic Fund       | EUR                 | Societe Generale | 233.885                                                     |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund       | USD                 | Barclays         | 29.419                                                      |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR                 | Societe Generale | 244.379                                                     |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Goldman Sachs    | 16.200                                                      |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | J.P. Morgan      | 267.038                                                     |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Morgan Stanley   | 365.255                                                     |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Citigroup        | 5.964                                                       |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Barclays         | 43.218                                                      |
| Franklin Strategic Income Fund          | USD                 | BNP Paribas      | 209.317                                                     |
| Franklin Strategic Income Fund          | USD                 | Barclays         | 1.985.206                                                   |
| Franklin Systematic Style Premia Fund   | USD                 | Morgan Stanley   | 322.207                                                     |
| Franklin U.S. Low Duration Fund         | USD                 | BNP Paribas      | 287.664                                                     |
| Franklin U.S. Low Duration Fund         | USD                 | Barclays         | 739.222                                                     |

<sup>(1)</sup> 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 Diversified Balanced Fund      | EUR                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 349.424                                                     |
| Franklin Diversified Conservative Fund  | EUR                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 4.536                                                       |
| Franklin Diversified Dynamic Fund       | EUR                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 394.958                                                     |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 620.298                                                     |
| Franklin Global Real Estate Fund        | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 1.524.621                                                   |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | CAD                               | 605.142                                                     |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | CHF                               | 337.854                                                     |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 9.822.804                                                   |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Treasury Notes                    | Oltre 1 anno   | USD                               | 14                                                          |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Da 3 a 12 mesi | CAD                               | 14.103                                                      |
| Franklin Japan Fund                     | JPY                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 324.720                                                     |
| Franklin MENA Fund                      | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 327.093                                                     |
| Templeton Asian Growth Fund             | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 504.480                                                     |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | CAD                               | 776.544                                                     |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | CHF                               | 433.548                                                     |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 1.345.296                                                   |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund  | USD                 | Treasury Notes                    | Oltre 1 anno   | USD                               | 13                                                          |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund  | USD                 | Titoli sovrani                    | Da 3 a 12 mesi | CAD                               | 18.098                                                      |
| Templeton BRIC Fund                     | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno   | EUR                               | 2.262.955                                                   |
| Templeton BRIC Fund                     | USD                 | Treasury Notes                    | Oltre 1 anno   | USD                               | 25                                                          |

**Prestito titoli, tipologia e qualità della garanzia collaterale (segue)**

| <b>Comparto</b>                                   | <b>Valuta del Comparto</b> | <b>Tipologia di garanzia collaterale</b> | <b>Scadenza</b> | <b>Valuta della garanzia collaterale</b> | <b>Valore della garanzia collaterale nella valuta del Comparto</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Templeton China Fund                              | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 296.828                                                            |
| Templeton Eastern Europe Fund                     | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | GBP                                      | 1.558.387                                                          |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund    | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 7.669                                                              |
| Templeton Emerging Markets Fund                   | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 490.016                                                            |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 4.007.189                                                          |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | Treasury Notes                           | Oltre 1 anno    | USD                                      | 13                                                                 |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CAD                                      | 174.817                                                            |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CHF                                      | 97.602                                                             |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 4.485.932                                                          |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Treasury Notes                           | Oltre 1 anno    | USD                                      | 7                                                                  |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Da 3 a 12 mesi  | CAD                                      | 4.074                                                              |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CAD                                      | 472.537                                                            |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CHF                                      | 263.820                                                            |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 2.498.979                                                          |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Treasury Notes                           | Oltre 1 anno    | USD                                      | 5                                                                  |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | Titoli sovrani                           | Da 3 a 12 mesi  | CAD                                      | 11.013                                                             |
| Templeton Global Fund                             | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 1.449.123                                                          |
| Templeton Global Fund                             | USD                        | Treasury Notes                           | Oltre 1 anno    | USD                                      | 16                                                                 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CAD                                      | 1.096.681                                                          |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CHF                                      | 612.282                                                            |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 2.719.170                                                          |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Treasury Notes                           | Oltre 1 anno    | USD                                      | 24                                                                 |
| Templeton Global Smaller Companies Fund           | USD                        | Titoli sovrani                           | Da 3 a 12 mesi  | CAD                                      | 25.558                                                             |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CAD                                      | 15.810.789                                                         |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | CHF                                      | 8.827.239                                                          |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | EUR                                      | 26.237.059                                                         |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Titoli sovrani                           | Oltre 1 anno    | GBP                                      | 7.155.276                                                          |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Treasury Notes                           | Oltre 1 anno    | USD                                      | 170                                                                |
| Templeton Growth (Euro) Fund                      | EUR                        | Titoli sovrani                           | Da 3 a 12 mesi  | CAD                                      | 368.474                                                            |

Le garanzie ricevute dai Comparti in ordine a operazioni di prestito titoli alla data di riferimento hanno la forma di titoli di debito con un rating creditizio di investment grade.

**Prestito titoli, scadenza e paese di costituzione**

| <b>Comparto</b>                                   | <b>Valuta del Comparto</b> | <b>Scadenza</b> | <b>Paese di costituzione della Controparte</b> | <b>Volume lordo del prestito titoli nella valuta del Comparto</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund             | USD                        | scadenza aperta | Regno Unito                                    | 198.000                                                           |
| Franklin Biotechnology Discovery Fund             | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 12.205.652                                                        |
| Franklin Diversified Balanced Fund                | EUR                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 319.946                                                           |
| Franklin Diversified Conservative Fund            | EUR                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 4.154                                                             |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                 | EUR                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 361.639                                                           |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund           | EUR                        | scadenza aperta | Regno Unito                                    | 565.940                                                           |
| Franklin Global Real Estate Fund                  | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 1.431.297                                                         |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund            | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 9.903.377                                                         |
| Franklin Japan Fund                               | JPY                        | scadenza aperta | Regno Unito                                    | 42.270.689                                                        |
| Franklin MENA Fund                                | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 316.957                                                           |
| Franklin Technology Fund                          | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 41.430.518                                                        |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                  | USD                        | scadenza aperta | Regno Unito                                    | 12.451.110                                                        |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                  | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 37.786.620                                                        |
| Templeton Asian Growth Fund                       | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 477.778                                                           |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund            | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 2.381.272                                                         |
| Templeton BRIC Fund                               | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 2.052.406                                                         |
| Templeton China Fund                              | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 280.108                                                           |
| Templeton Eastern Europe Fund                     | EUR                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 1.327.950                                                         |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund    | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 7.432                                                             |
| Templeton Emerging Markets Fund                   | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 474.832                                                           |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund | USD                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 3.711.112                                                         |
| Templeton European Opportunities Fund             | EUR                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 4.173.096                                                         |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund             | EUR                        | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                          | 2.852.584                                                         |

**Prestito titoli, scadenza e paese di costituzione (segue)**

| Comparto                                | Valuta del Comparto | Scadenza        | Paese di costituzione della Controparte | Volume lordo del prestito titoli nella valuta del Comparto |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Templeton Global Fund                   | USD                 | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                   | 1.257.193                                                  |
| Templeton Global Smaller Companies Fund | USD                 | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                   | 4.125.086                                                  |
| Templeton Growth (Euro) Fund            | EUR                 | scadenza aperta | Stati Uniti d'America                   | 50.506.492                                                 |

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 Diversified Balanced Fund           | EUR                 | Liquidi                           | scadenza aperta | EUR                               | 251.000                                                     |
| Franklin Diversified Conservative Fund       | EUR                 | Liquidi                           | scadenza aperta | EUR                               | 351.000                                                     |
| Franklin Diversified Dynamic Fund            | EUR                 | Liquidi                           | scadenza aperta | EUR                               | 330.000                                                     |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities |                     |                                   |                 |                                   |                                                             |
| Hard Currency Fund                           | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 870.000                                                     |
| Franklin European Total Return Fund          | EUR                 | Liquidi                           | scadenza aperta | EUR                               | 470.000                                                     |
| Franklin Global Convertible Securities Fund  | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 820.000                                                     |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund  | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 850.000                                                     |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund      | EUR                 | Liquidi                           | scadenza aperta | EUR                               | (145500)                                                    |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund      | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 5.810.000                                                   |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund      | USD                 | Titoli sovrani                    | Da 1 a 3 mesi   | USD                               | 121.864                                                     |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund      | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno    | USD                               | 362.121                                                     |
| Franklin Systematic Style Premia Fund        | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 150.000                                                     |
| Franklin U.S. Low Duration Fund              | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 330.000                                                     |
| Templeton Asian Bond Fund                    | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 20.000                                                      |
| Templeton Global Bond Fund                   | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 41.690.664                                                  |
| Templeton Global Bond Fund                   | USD                 | Titoli sovrani                    | Oltre 1 anno    | USD                               | 5.758.998                                                   |
| Templeton Global Total Return Fund           | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 11.640.000                                                  |
| Templeton Latin America Fund                 | USD                 | Liquidi                           | scadenza aperta | USD                               | 490.000                                                     |

Gli importi della garanzia collaterale sopra riportati comprendono la garanzia collaterale ricevuta su derivati OTC diversi dai total return swap. Le operazioni in derivati OTC perfezionate dai singoli Comparti ai sensi dell'ISDA Master Agreement sono accorpate ai fini della garanzia collaterale. Pertanto, le informative sulla garanzia collaterale sopra riportate si riferiscono a tutte le operazioni in derivati OTC e non soltanto ai total return swap.

**Total return swap, scadenza e paese di costituzione**

| Comparto                                | Valuta del Comparto | Scadenza           | Paese di costituzione della Controparte | Volume lordo dei TRS <sup>1</sup> nella valuta del Comparto |
|-----------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Franklin Diversified Balanced Fund      | EUR                 | Da 3 a 12 mesi     | Francia                                 | 379.921                                                     |
| Franklin Diversified Conservative Fund  | EUR                 | Da 3 a 12 mesi     | Francia                                 | 414.360                                                     |
| Franklin Diversified Dynamic Fund       | EUR                 | Da 3 a 12 mesi     | Francia                                 | 233.885                                                     |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund       | USD                 | Da 1 a 3 mesi      | Regno Unito                             | 29.419                                                      |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund | EUR                 | Da 3 a 12 mesi     | Francia                                 | 244.379                                                     |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Da 3 a 12 mesi     | Stati Uniti d'America                   | 654.457                                                     |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund | USD                 | Da 3 a 12 mesi     | Regno Unito                             | 43.218                                                      |
| Franklin Strategic Income Fund          | USD                 | Da 1 a 3 mesi      | Regno Unito                             | 1.985.206                                                   |
| Franklin Strategic Income Fund          | USD                 | Da 3 a 12 mesi     | Regno Unito                             | 209.317                                                     |
| Franklin Systematic Style Premia Fund   | USD                 | Da 1 a 4 settimane | Stati Uniti d'America                   | 322.207                                                     |
| Franklin U.S. Low Duration Fund         | USD                 | Da 1 a 3 mesi      | Regno Unito                             | 861.635                                                     |
| Franklin U.S. Low Duration Fund         | USD                 | Da 3 a 12 mesi     | Regno Unito                             | 165.251                                                     |

<sup>(1)</sup> valore assoluto degli utili/(perdite) non realizzati(e)



Tutti i Comparti impegnati in contratti di total return swap utilizzano un sistema di compensazione e regolamento bilaterale con la loro rispettiva controparte.

#### Dati sul riutilizzo della garanzia collaterale

Le garanzie collaterali ricevute in relazione a operazioni di prestito titoli e a contratti di total return swap non possono essere vendute, reinvestite o costituite in pegno.

#### Custodia della garanzia collaterale

Tutta la garanzia collaterale ricevuta in relazione a operazioni di prestito titoli è custodita presso Goldman Sachs o J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Alla data di rendicontazione, non erano state concesse garanzie collaterali con riferimento alle transazioni di prestito titoli.

Alla data di rendicontazione, Franklin Global Multi-Asset Income Fund ha concesso garanzie collaterali pari a EUR 145.500 con riferimento ai contratti di total return swap con la banca depositaria J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

#### Dati sul rendimento

Il reddito totale conseguito dal programma di prestito titoli è riportato in dettaglio nella Nota 14.

Il rendimento conseguito dai contratti di total return swap matura a favore dei Comparti.

#### Garanzia collaterale

Nella tabella seguente è riportata la garanzia collaterale detenuta per ridurre l'esposizione alla controparte su derivati OTC al 30 giugno 2022.

| Comparto                                                        | Controparte        | Valuta della garanzia collaterale | Liquidità detenuta come garanzia collaterale | Titoli sovrani detenuti come garanzia collaterale |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Franklin Diversified Balanced Fund                              | Societe Generale   | EUR                               | 251.000                                      | –                                                 |
| Franklin Diversified Conservative Fund                          | Societe Generale   | EUR                               | 351.000                                      | –                                                 |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                               | Societe Generale   | EUR                               | 330.000                                      | –                                                 |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | Barclays           | USD                               | 450.000                                      | –                                                 |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | Citibank           | USD                               | 420.000                                      | –                                                 |
| Franklin European Total Return Fund                             | J.P. Morgan        | USD                               | 470.000                                      | –                                                 |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                     | J.P. Morgan        | USD                               | 820.000                                      | –                                                 |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                     | Bank of America    | USD                               | 720.000                                      | –                                                 |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                     | Deutsche Bank      | USD                               | 20.000                                       | –                                                 |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                     | Morgan Stanley     | USD                               | 110.000                                      | –                                                 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund                         | Morgan Stanley     | EUR                               | (249500)                                     | –                                                 |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund                         | Societe Generale   | EUR                               | 104.000                                      | –                                                 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | Barclays           | USD                               | 1.150.000                                    | 41.640                                            |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | Citigroup          | USD                               | 70.000                                       | –                                                 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | Goldman Sachs      | USD                               | 4.580.000                                    | –                                                 |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | J.P. Morgan        | USD                               | 10.000                                       | 442.345                                           |
| Franklin Systematic Style Premia Fund                           | Morgan Stanley     | USD                               | 150.000                                      | –                                                 |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                                 | J.P. Morgan        | USD                               | 330.000                                      | –                                                 |
| Templeton Asian Bond Fund                                       | Morgan Stanley     | USD                               | 20.000                                       | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | Bank of America    | USD                               | 5.840.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | Barclays           | USD                               | 7.039.664                                    | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | BNP Paribas        | EUR                               | 8.021.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | Deutsche Bank      | USD                               | 4.020.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | Goldman Sachs      | USD                               | 7.800.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | HSBC               | USD                               | 2.730.000                                    | 5.758.998                                         |
| Templeton Global Bond Fund                                      | Morgan Stanley     | USD                               | 510.000                                      | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | Standard Chartered | USD                               | 1.860.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Bond Fund                                      | UBS                | USD                               | 3.870.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Total Return Fund                              | Barclays           | USD                               | 2.580.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Total Return Fund                              | Morgan Stanley     | USD                               | 1.310.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Total Return Fund                              | Standard Chartered | USD                               | 5.100.000                                    | –                                                 |
| Templeton Global Total Return Fund                              | UBS                | USD                               | 2.650.000                                    | –                                                 |
| Templeton Latin America Fund                                    | J.P. Morgan        | USD                               | 490.000                                      | –                                                 |



## Titoli in sofferenza

Secondo la definizione fornita in questo Prospetto, sono considerati titoli in sofferenza anche titoli in default e titoli che presentino un rating CCC o inferiore assegnato da almeno 2 agenzie di rating ovvero, se privi di rating, che presentino un giudizio equivalente e uno spread creditizio superiore a 1.000 punti base. Tuttavia, per quanto riguarda i titoli con uno spread creditizio superiore a 1.000 punti base (indipendentemente dal loro rating creditizio) il Gestore del Portafoglio procederà ad ulteriori analisi e verifiche sulla base specifica dell'evoluzione dello spread creditizio del titolo e del rating fornito da altre agenzie di credito, al fine di valutare se tale titolo debba essere riqualificato come titolo in sofferenza. Questa procedura è descritta con maggiori dettagli nel processo di gestione dei rischi della Società di Gestione.

L'esposizione a titoli in sofferenza al 30 giugno 2022 è stata la seguente:

| Comparto                                                        | Esposizione in % del patrimonio netto |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund                    | 5,28                                  |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund      | 5,49                                  |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | 2,35                                  |
| Franklin Euro High Yield Fund                                   | 1,69                                  |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                             | 0,43                                  |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                     | 2,21                                  |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund                     | 0,68                                  |
| Franklin Global Income Fund                                     | 0,66                                  |
| Franklin Global Managed Income Fund                             | 0,67                                  |
| Franklin High Yield Fund                                        | 1,80                                  |
| Franklin Income Fund                                            | 5,29                                  |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund                         | 2,65                                  |
| Franklin Strategic Income Fund                                  | 1,17                                  |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                                 | 0,09                                  |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                            | 5,60                                  |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund                  | 1,53                                  |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund             | 3,64                                  |
| Templeton Global Balanced Fund                                  | 0,25                                  |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund                               | 1,94                                  |
| Templeton Global Bond Fund                                      | 2,23                                  |
| Templeton Global High Yield Fund                                | 3,66                                  |
| Templeton Global Income Fund                                    | 1,10                                  |
| Templeton Global Total Return Fund                              | 2,26                                  |

## Turnover di portafoglio

Il turnover di portafoglio, espresso in forma percentuale, è pari al totale degli acquisti e delle vendite dei titoli netti rispetto al valore totale delle sottoscrizioni e dei rimborsi, sul patrimonio netto medio del comparto per il periodo in esame. Questo indice consente di misurare in modo efficace la frequenza di acquisto o di vendita dei titoli da parte di un determinato comparto.

Il calcolo sul turnover di portafoglio non è applicabile ai comparti Liquid Reserve Fund e Money Market Fund a causa della natura a breve termine di tali investimenti.

| Comparto                                                        | Turnover di portafoglio |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Franklin Biotechnology Discovery Fund                           | (14,64)%                |
| Franklin Disruptive Commerce Fund                               | 111,04%                 |
| Franklin Diversified Balanced Fund                              | 8,25%                   |
| Franklin Diversified Conservative Fund                          | 14,23%                  |
| Franklin Diversified Dynamic Fund                               | 6,86%                   |
| Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund                    | 42,69%                  |
| Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund      | 17,15%                  |
| Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund | 33,72%                  |
| Franklin Euro Government Bond Fund                              | 4,22%                   |
| Franklin Euro High Yield Fund                                   | 59,71%                  |
| Franklin Euro Short Duration Bond Fund                          | (66,93)%                |
| Franklin European Corporate Bond Fund                           | 69,23%                  |
| Franklin European Total Return Fund                             | (30,38)%                |
| Franklin Flexible Alpha Bond Fund                               | 110,66%                 |
| Franklin Genomic Advancements Fund                              | 51,32%                  |
| Franklin Global Aggregate Bond Fund                             | 43,28%                  |
| Franklin Global Convertible Securities Fund                     | 15,84%                  |

| Comparto                                             | Turnover di portafoglio |
|------------------------------------------------------|-------------------------|
| Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund | 29,82%                  |
| Franklin Global Fundamental Strategies Fund          | 102,22%                 |
| Franklin Global Growth Fund                          | (16,04)%                |
| Franklin Global Income Fund                          | 75,58%                  |
| Franklin Global Managed Income Fund                  | 22,12%                  |
| Franklin Global Multi-Asset Income Fund              | 8,95%                   |
| Franklin Global Real Estate Fund                     | (16,04)%                |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund               | (97,41)%                |
| Franklin Gulf Wealth Bond Fund                       | 25,22%                  |
| Franklin High Yield Fund                             | 22,33%                  |
| Franklin Income Fund                                 | 15,70%                  |
| Franklin India Fund                                  | (6,45)%                 |
| Franklin Innovation Fund                             | 23,08%                  |
| Franklin Intelligent Machines Fund                   | 21,23%                  |
| Franklin Japan Fund                                  | 52,88%                  |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund              | 163,80%                 |
| Franklin MENA Fund                                   | 36,00%                  |
| Franklin Mutual European Fund                        | 35,87%                  |
| Franklin Mutual Global Discovery Fund                | 74,87%                  |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund                      | 80,96%                  |
| Franklin Natural Resources Fund                      | (190,38)%               |
| Franklin NextStep Balanced Growth Fund               | 88,62%                  |
| Franklin NextStep Conservative Fund                  | 43,52%                  |
| Franklin NextStep Dynamic Growth Fund                | 86,16%                  |
| Franklin NextStep Growth Fund                        | 44,33%                  |
| Franklin NextStep Moderate Fund                      | 44,98%                  |
| Franklin NextStep Stable Growth Fund                 | 83,71%                  |
| Franklin Strategic Income Fund                       | 42,78%                  |
| Franklin Systematic Style Premia Fund                | 232,80%                 |
| Franklin Technology Fund                             | (40,89)%                |
| Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund    | N/A                     |
| Franklin U.S. Government Fund                        | 29,46%                  |
| Franklin U.S. Low Duration Fund                      | (23,17)%                |
| Franklin U.S. Opportunities Fund                     | (29,97)%                |
| Franklin UK Equity Income Fund                       | 20,35%                  |
| Templeton All China Equity Fund                      | 3,74%                   |
| Templeton Asia Equity Total Return Fund              | 192,28%                 |
| Templeton Asian Bond Fund                            | 63,11%                  |
| Templeton Asian Growth Fund                          | 25,33%                  |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund               | (69,39)%                |
| Templeton BRIC Fund                                  | 14,54%                  |
| Templeton China A-Shares Fund                        | 29,99%                  |
| Templeton China Fund                                 | (51,67)%                |
| Templeton Eastern Europe Fund                        | (35,28)%                |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund                 | 32,97%                  |
| Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund       | 40,66%                  |
| Templeton Emerging Markets Fund                      | (48,78)%                |
| Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund  | 71,38%                  |
| Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund    | 22,74%                  |
| Templeton Emerging Markets Sustainability Fund       | 9,98%                   |
| Templeton Euroland Fund                              | 72,05%                  |
| Templeton European Dividend Fund                     | 51,61%                  |
| Templeton European Opportunities Fund                | 190,10%                 |
| Templeton European Small-Mid Cap Fund                | 89,67%                  |
| Templeton Frontier Markets Fund                      | 46,57%                  |
| Templeton Global Balanced Fund                       | 100,03%                 |
| Templeton Global Bond (Euro) Fund                    | 117,53%                 |
| Templeton Global Bond Fund                           | 121,33%                 |
| Templeton Global Climate Change Fund                 | 30,74%                  |
| Templeton Global Equity Income Fund                  | 122,11%                 |
| Templeton Global Fund                                | 81,22%                  |
| Templeton Global High Yield Fund                     | (23,25)%                |
| Templeton Global Income Fund                         | 78,96%                  |
| Templeton Global Smaller Companies Fund              | (1,06)%                 |
| Templeton Global Total Return Fund                   | 113,16%                 |
| Templeton Global Total Return II Fund                | 149,71%                 |
| Templeton Growth (Euro) Fund                         | 78,87%                  |
| Templeton Latin America Fund                         | (18,96)%                |

## **Rendicontazione periodica per Franklin Templeton Investment Funds (la “Società”)**

### **Trasparenza nella promozione di caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche**

Il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ((UE) 2019/2088), (“**SFDR**”) richiede alla Società di includere nelle relazioni periodiche una descrizione della misura in cui eventuali Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR (un “**Comparto conforme all'Articolo 8**”) e dell'Articolo 9 dell' SFDR (un “**Comparto conforme all'Articolo 9**”) hanno soddisfatto le loro caratteristiche ambientali o sociali e/o gli obiettivi di investimento sostenibile.

L'SFDR autorizza inoltre l'Autorità bancaria europea, l'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali e l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (collettivamente le “**ESA**”) a elaborare bozze di standard tecnici normativi (“**RTS**”) per specificare le informazioni e il formato di presentazione nelle relazioni periodiche. Alla data della presente relazione, gli RTS non sono stati pienamente approvati e la loro entrata in vigore sarà posticipata al 1° gennaio 2023.

Poiché gli RTS non sono ancora in vigore, la seguente informativa relativa ai Comparti è stata redatta in assenza di un insieme comune di informative sulla sostenibilità o requisiti di rendicontazione, che assumeranno efficacia una volta che gli RTS saranno finalizzati e in vigore.

Di seguito sono specificati i Comparti della Società soggetti all'Articolo 8 o all'Articolo 9 dell'SFDR per il periodo concluso il 30 giugno 2022:

#### **Articolo 8:**

- Franklin Biotechnology Discovery Fund
- Franklin Euro Government Bond Fund
- Franklin Euro High Yield Fund
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund
- Franklin European Corporate Bond Fund
- Franklin European Total Return Fund
- Franklin Global Aggregate Bond Fund
- Franklin Innovation Fund
- Franklin K2 Alternative Strategies Fund
- Franklin Technology Fund
- Franklin U.S. Opportunities Fund
- Templeton Asian Bond Fund
- Templeton Emerging Markets Bond Fund
- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Templeton Global Bond (Euro) Fund
- Templeton Global Bond Fund

#### **Articolo 9:**

- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
- Templeton Global Climate Change Fund

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

Dato che il Gestore del Portafoglio considera che i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) possono avere una ripercussione sostanziale sul valore aziendale presente e futuro di una società, le considerazioni in materia di ESG sono parte integrante della sua ricerca fondamentale sugli investimenti e del processo decisionale. Il Gestore del Portafoglio ricorre ad una metodologia ESG proprietaria vincolante, che viene applicata ad almeno il 90% del portafoglio del Comparto per determinare il profilo della società in quanto agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Il Gestore del Portafoglio valuta le società che possono costituire un potenziale investimento per il Comparto (“universo d'investimento del Comparto”) e assegna un rating ESG complessivo basato su indicatori quantitativi e qualitativi come l'accessibilità/il prezzo dei farmaci, la diversità di genere e l'inclusione, la soddisfazione dei dipendenti, l'impatto ambientale e le emissioni di gas serra. Il rating assegnato agli emittenti dal Gestore del Portafoglio in base alla metodologia ESG proprietaria comprende quattro livelli: AAA (migliore della categoria/molto buono), AA (buono), A (discreto) e B (ha bisogno di miglioramento). L'approccio ESG del Gestore del Portafoglio comprende il dialogo regolare con società, il monitoraggio di questioni ESG sostanziali e le deleghe per votare. Le società con un rating “B” o prive di rating perché la società non soddisfa i criteri fondamentali del Gestore del Portafoglio sono escluse dal portafoglio del Comparto.

Il Comparto applica inoltre esclusioni ESG specifiche e non investirà in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (senza prospettive positive);
- generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite<sup>1</sup> (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;
- generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Inoltre, il Comparto non investirà in emittenti sovrani che abbiano un punteggio inadeguato secondo il Freedom House Index<sup>2</sup>.

Come conseguenza della metodologia ESG e delle esclusioni summenzionate, la media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio del Comparto è maggiore del punteggio medio ESG di base dell'universo d'investimento del Comparto. I punteggi ESG di ciascuna società del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all'anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND**

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) al fine di evitare di investire in emittenti carenti sul fronte della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. La metodologia di rating ESG viene applicata come minimo al 90% del portafoglio del Comparto.

Con riferimento agli emittenti di titoli di Stato, agli emittenti parastatali e agli enti governativi, il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati per determinare le "performance relativa alla transizione climatica" (ovvero la misura in cui un emittente sta affrontando la minaccia del cambiamento climatico, ad esempio attraverso una combinazione di decarbonizzazione di prodotti e servizi, introduzione di un'infrastruttura a emissioni basse o nulle, ma anche riduzione o eliminazione della dipendenza da fonti rinnovabili, inclusi i ricavi provenienti da combustibili fossili), tra cui, senza peraltro limitarsi, la traiettoria delle emissioni dirette rispetto agli omologhi, lo stato della transizione verso emissioni di carbonio ridotte, la gestione dei rischi connessi al clima, il punteggio complessivo sul fronte ambientale, la gestione delle risorse energetiche, la gestione delle esternalità ambientali e del rischio di sicurezza energetica.

Il team di gestione del portafoglio utilizza queste fonti per determinare la "performance sulla transizione climatica" di ciascun emittente e il Comparto ha il divieto di investire negli emittenti che esibiscono le performance più deludenti secondo i suddetti parametri. Si tratta di un obbligo vincolante, messo in atto applicando restrizioni di compliance sugli emittenti considerati carenti, ma anche di un processo continuo, che include una valutazione trimestrale di eventuali cambiamenti dello status. Alla luce di ciò, il Comparto esclude dal suo portafoglio gli emittenti il cui punteggio si colloca entro il 20% più scarso dell'universo investibile.

Inoltre, il Comparto non può investire in titoli di Stato emessi da paesi che esibiscono un punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index, o da paesi con un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

<sup>1</sup> (a) armi rientranti nella (i) Convenzione sul divieto d'impiego, di stoccaggio, di produzione e di trasferimento delle mine antiuomo e sulla loro distruzione e (ii) Convenzione sulla proibizione delle munizioni a grappolo e (b) armi classificate come armi B o C, rispettivamente secondo la Convenzione sulle armi biologiche delle Nazioni Unite e la Convenzione sulle armi chimiche delle Nazioni Unite.

<sup>2</sup> <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

## Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Il Comparto ricorre ad una metodologia di rating ambientale, sociale e di governance (ESG) proprietaria allo scopo di valutare i titoli che possano costituire potenziali investimenti per il comparto ("universo d'investimento" del Comparto) e applica le restrizioni specificate di seguito. La metodologia di rating ESG viene applicata al 100% degli emittenti presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

I fattori ESG costituiscono una componente importante del processo di ricerca sul credito societario del Comparto, che unisce l'analisi del credito fondamentale bottom-up con la disamina di eventuali criteri ESG rilevanti per giungere a una valutazione olistica dei punti di forza e di debolezza sotto il profilo creditizio, nonché dei potenziali rischi associati. Gli analisti dei Gestori del Portafoglio potranno lavorare con emittenti che esibiscono problematiche specifiche in materia di emissioni di carbonio al fine di migliorare la gestione del rischio applicata in queste aree.

A livello dell'intero portafoglio<sup>3</sup>, il Comparto non potrà investire in emittenti che:

- violano ripetutamente e in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ad esempio
  - Protezione dei diritti umani internazionali
  - Non complicità in violazioni dei diritti umani
  - Rispetto della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva
  - Eliminazione del lavoro forzato
  - Abolizione del lavoro minorile
  - Eliminazione della discriminazione con riferimento al lavoro e all'occupazione
  - Principio di precauzione nella gestione delle problematiche ambientali / approccio alle sfide ambientali
  - Promozione di una maggiore consapevolezza/responsabilità in materia ambientale
  - Sviluppo e disseminazione/diffusione di tecnologie ecosostenibili
  - Impegno concreto / Presa di posizione contro la corruzione in tutte le sue forme
- fabbricano armi nucleari o armi controverse definite come mine antiuomo o armamenti biologici e chimici, ovvero fabbricano componenti destinati ad essere usati in tali armi;
- producono armi convenzionali; generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alla soglia del Gestore del Portafoglio (5%);
- producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie dei Gestori del Portafoglio (5%);
- aderiscono all'apposito elenco di società di gioco d'azzardo stabilita in base all'apposita politica sul gioco d'azzardo;
- traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico;
- esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI;
- sono segnalati come rossi per controversia sociale. Tale segnalazione deriva dal subcomponente più basso del punteggio (clienti, diritti umani e comunità, diritti del lavoro e catena di approvvigionamento) all'interno del componente sociale.

Come conseguenza della metodologia ESG e delle esclusioni summenzionate, la media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio del Comparto è maggiore del punteggio medio ESG di base dell'universo d'investimento del Comparto. I punteggi ESG di ciascuna società del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all'anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

<sup>3</sup> È previsto un margine di tolleranza del 5% per gli investimenti in società che non soddisfino tali criteri

## Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) al fine di evitare di investire in emittenti carenti sul fronte della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. La metodologia di rating ESG viene applicata ad almeno il 90% degli emittenti presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

Con riferimento agli emittenti societari, il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati interne ed esterne per determinare la "performance relativa alla transizione climatica" (ovvero la misura in cui un emittente sta affrontando la minaccia del cambiamento climatico, ad esempio attraverso una combinazione di decarbonizzazione di prodotti e servizi, introduzione di un'infrastruttura a emissioni basse o nulle, ma anche riduzione o eliminazione della dipendenza da fonti rinnovabili, inclusi i ricavi provenienti da combustibili fossili), tra cui, senza peraltro limitarsi, la traiettoria delle emissioni dirette degli emittenti rispetto agli omologhi, la decarbonizzazione del portafoglio di prodotti e servizi e la valutazione di opportunità nel campo delle tecnologie e delle energie pulite.

Con riferimento agli emittenti di titoli di Stato, il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati per determinare la "performance sulla transizione energetica", tra cui, senza peraltro limitarsi, l'esposizione al rischio ambientale e la gestione del rischio ambientale da parte degli emittenti. Rientrano in questo discorso i dati relativi alla gestione delle risorse energetiche, alla conservazione delle risorse, alla gestione delle risorse idriche, alle performance ambientali, alla gestione delle esternalità ambientali, al rischio di sicurezza energetica, alle risorse produttive naturali e minerali, alla vulnerabilità a eventi ed esternalità ambientali. Il Comparto non può investire in titoli di Stato emessi da paesi che esibiscono un punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index, o da paesi con un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

I fattori ESG costituiscono una componente importante del processo di ricerca sul credito societario del Comparto, che unisce l'analisi del credito fondamentale bottom-up con la disamina di eventuali criteri ESG rilevanti per giungere a una valutazione olistica dei punti di forza e di debolezza sotto il profilo creditizio, nonché dei potenziali rischi associati. Gli analisti dei Gestori del Portafoglio potranno lavorare con emittenti che esibiscono problematiche specifiche in materia di emissioni di carbonio, risorse idriche e acque reflue al fine di migliorare la gestione del rischio applicata in queste aree.

A livello dell'intero portafoglio<sup>3</sup>, il Comparto non potrà investire in società che:

- violano ripetutamente e in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ad esempio
  - Protezione dei diritti umani internazionali
  - Non complicità in violazioni dei diritti umani
  - Rispetto della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva
  - Eliminazione del lavoro forzato
  - Abolizione del lavoro minorile
  - Eliminazione della discriminazione con riferimento al lavoro e all'occupazione
  - Principio di precauzione nella gestione delle problematiche ambientali / approccio alle sfide ambientali
  - Promozione di una maggiore consapevolezza/responsabilità in materia ambientale
  - Sviluppo e disseminazione/diffusione di tecnologie ecosostenibili
  - Impegno concreto / Presa di posizione contro la corruzione in tutte le sue forme
- Punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index per gli emittenti sovrani (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
- Producono attrezzature militari e/o armi controverse, ovvero i cui effetti sono indiscriminati, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;

<sup>3</sup> È previsto un margine di tolleranza del 5% per gli investimenti in società che non soddisfino tali criteri



- Producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie dei Gestori del Portafoglio (5%);
- Generano livelli inaccettabili di ricavi dai combustibili fossili più inquinanti;
- Non soddisfano la soglia dei Gestori del Portafoglio per l'utilizzo di combustibili fossili a emissioni di carbonio ridotte;
- Superano i nostri livelli di tolleranza dei combustibili fossili usati per produrre elettricità;
- Esibiscono un punteggio ESG pari a CCC.

Alla luce di ciò, il Comparto applica un approccio selettivo al fine di escludere dal portafoglio gli emittenti il cui punteggio si colloca entro il 20% più scarso di ciascun universo investibile pertinente.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND**

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) al fine di evitare di investire in emittenti carenti sul fronte della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. La metodologia di rating ESG viene applicata all'intero portafoglio ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

Il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati interne ed esterne per determinare la "performance relativa alla transizione climatica" (ovvero la misura in cui un emittente sta affrontando la minaccia del cambiamento climatico, ad esempio attraverso una combinazione di decarbonizzazione di prodotti e servizi, introduzione di un'infrastruttura a emissioni basse o nulle, ma anche riduzione o eliminazione della dipendenza da fonti rinnovabili, inclusi i ricavi provenienti da combustibili fossili) per ogni emittente. Ciò può comprendere, senza peraltro limitarsi, la traiettoria delle emissioni dirette degli emittenti rispetto agli omologhi, lo stato della decarbonizzazione, la gestione dei rischi correlati al clima, il punteggio ambientale complessivo, la gestione delle risorse energetiche e la gestione delle esternalità ambientali e del rischio dei titoli energetici.

Al Comparto è fatto divieto di investire in emittenti la cui performance in relazione a tali criteri sia considerata la più scadente. Si tratta di una costrizione vincolante attuata utilizzando restrizioni basate sulla compliance agli emittenti considerati ritardatari. Alla luce di ciò, il Comparto esclude dal suo portafoglio gli emittenti il cui punteggio si colloca entro il 20% più scarso dell'universo investibile.

I fattori ESG costituiscono una componente importante del processo di ricerca sul credito societario del Comparto, che unisce l'analisi del credito fondamentale bottom-up con la disamina di eventuali criteri ESG rilevanti per giungere a una valutazione olistica dei punti di forza e di debolezza sotto il profilo creditizio, nonché dei potenziali rischi associati. Gli analisti dei Gestori del Portafoglio potranno lavorare con emittenti che esibiscono problematiche specifiche in materia di emissioni di carbonio, risorse idriche e acque reflue al fine di migliorare la gestione del rischio applicata in queste aree.

A livello dell'intero portafoglio<sup>3</sup>, il Comparto non potrà investire in emittenti che:

- Violano ripetutamente e in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ad esempio
  - Protezione dei diritti umani internazionali
  - Non complicità in violazioni dei diritti umani
  - Rispetto della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva
  - Eliminazione del lavoro forzato
  - Abolizione del lavoro minorile
  - Eliminazione della discriminazione con riferimento al lavoro e all'occupazione
  - Principio di precauzione nella gestione delle problematiche ambientali / approccio alle sfide ambientali

<sup>3</sup> È previsto un margine di tolleranza del 5% per gli investimenti in società che non soddisfino tali criteri



- Promozione di una maggiore consapevolezza/responsabilità in materia ambientale
- Sviluppo e disseminazione/diffusione di tecnologie ecosostenibili
- Impegno concreto / Presa di posizione contro la corruzione in tutte le sue forme
- Producono attrezzature militari e/o armi controverse, ovvero i cui effetti sono indiscriminati, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Producono armi convenzionali; generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alla soglia del Gestore del Portafoglio (5%);
- Producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie dei Gestori del Portafoglio (5%);
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Generano livelli inaccettabili di ricavi dai combustibili fossili più inquinanti;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico;
- Non utilizzano abbastanza risorse energetiche a emissioni di carbonio ridotte;
- Superano i nostri livelli di tolleranza dei combustibili fossili usati per produrre elettricità;
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

I punteggi ESG di ciascuna società del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all'anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND**

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) al fine di evitare di investire in emittenti carenti sul fronte della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. La metodologia di rating ESG viene applicata ad almeno il 90% degli emittenti presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

Con riferimento agli emittenti societari, il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati interne ed esterne per determinare le "performance relative alla transizione climatica" (ovvero la misura in cui un emittente sta affrontando la minaccia del cambiamento climatico, ad esempio attraverso una combinazione di decarbonizzazione di prodotti e servizi, introduzione di un'infrastruttura a emissioni basse o nulle, ma anche riduzione o eliminazione della dipendenza da fonti rinnovabili, inclusi i ricavi provenienti da combustibili fossili), tra cui, senza peraltro limitarsi, la traiettoria delle emissioni dirette degli emittenti rispetto agli omologhi, la decarbonizzazione del portafoglio di prodotti e servizi e la valutazione di opportunità nel campo delle tecnologie e delle energie pulite.

Con riferimento agli emittenti sovrani e parastatali, il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati per determinare la "performance sulla transizione energetica", tra cui, senza peraltro limitarsi, l'esposizione al rischio ambientale e la gestione del rischio ambientale da parte degli emittenti. Rientrano in questo discorso i dati relativi alla gestione delle risorse energetiche, alla conservazione delle risorse, alla gestione delle risorse idriche, alle performance ambientali, alla gestione delle esternalità ambientali, al rischio di sicurezza energetica, alle risorse produttive naturali e minerali, alla vulnerabilità a eventi ed esternalità ambientali. Il Comparto non può investire in titoli di Stato emessi da paesi che esibiscono un punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index, o da paesi con un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

I fattori ESG costituiscono una componente importante del processo di ricerca sul credito societario del Comparto, che unisce l'analisi del credito fondamentale bottom-up con la disamina di eventuali criteri ESG rilevanti per giungere a una valutazione olistica dei punti di forza e di debolezza sotto il profilo creditizio, nonché dei potenziali rischi associati. Gli analisti dei Gestori del Portafoglio potranno lavorare con emittenti che esibiscono problematiche specifiche in materia di emissioni di carbonio, risorse idriche e acque reflue al fine di migliorare la gestione del rischio applicata in queste aree.

A livello dell'intero portafoglio<sup>4</sup>, il Comparto non potrà investire in emittenti che:

- Violano ripetutamente e in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ad esempio
  - Protezione dei diritti umani internazionali
  - Non complicità in violazioni dei diritti umani
  - Rispetto della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva
  - Eliminazione del lavoro forzato
  - Abolizione del lavoro minorile
  - Eliminazione della discriminazione con riferimento al lavoro e all'occupazione
  - Principio di precauzione nella gestione delle problematiche ambientali / approccio alle sfide ambientali
  - Promozione di una maggiore consapevolezza/responsabilità in materia ambientale
  - Sviluppo e disseminazione/diffusione di tecnologie ecosostenibili
  - Impegno concreto / Presa di posizione contro la corruzione in tutte le sue forme
- Punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index per gli emittenti sovrani (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
- Producono attrezzature militari e/o armi controverse, ovvero i cui effetti sono indiscriminati, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie dei Gestori del Portafoglio (5%);
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- Generano livelli inaccettabili di ricavi dai combustibili fossili più inquinanti;
- Non soddisfano la soglia dei Gestori del Portafoglio per l'utilizzo di combustibili fossili a emissioni di carbonio ridotte;
- Superano i nostri livelli di tolleranza dei combustibili fossili usati per produrre elettricità;
- Esibiscono un punteggio ESG pari a CCC.

Alla luce di ciò, il Comparto applica un approccio selettivo al fine di escludere dal portafoglio gli emittenti il cui punteggio si colloca entro il 20% più scarso di ciascun universo investibile pertinente.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

## Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) al fine di evitare di investire in emittenti carenti sul fronte della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. La metodologia di rating ESG viene applicata all'intero portafoglio ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

<sup>4</sup> È previsto un margine di tolleranza del 5% per gli investimenti in società che non soddisfino tali criteri.

Il Comparto utilizza una combinazione di fonti di dati interne ed esterne per determinare la “performance relativa alla transizione climatica” (ovvero la misura in cui un emittente sta affrontando la minaccia del cambiamento climatico, ad esempio attraverso una combinazione di decarbonizzazione di prodotti e servizi, introduzione di un’infrastruttura a emissioni basse o nulle, ma anche riduzione o eliminazione della dipendenza da fonti rinnovabili, inclusi i ricavi provenienti da combustibili fossili) per ogni emittente governativo, parastatale e societario. Ciò può comprendere, senza peraltro limitarsi, la traiettoria delle emissioni dirette degli emittenti rispetto agli omologhi, lo stato della decarbonizzazione, la gestione dei rischi correlati al clima, il punteggio ambientale complessivo, la gestione delle risorse energetiche e la gestione delle esternalità ambientali e del rischio dei titoli energetici.

Al Comparto è fatto divieto di investire in emittenti la cui performance in relazione a tali criteri sia considerata la più scadente. Si tratta di una costrizione vincolante attuata utilizzando restrizioni basate sulla compliance agli emittenti considerati ritardatari. Alla luce di ciò, il Comparto esclude dal suo portafoglio gli emittenti il cui punteggio si colloca entro il 20% più scarso dell’universo investibile.

Inoltre, il Comparto non può investire in titoli di Stato emessi da paesi che esibiscono un punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index.

I fattori ESG costituiscono una componente importante del processo di ricerca del Comparto, che unisce l’analisi del credito fondamentale bottom-up con la disamina di eventuali criteri ESG rilevanti per giungere a una valutazione olistica dei punti di forza e di debolezza sotto il profilo creditizio, nonché dei potenziali rischi associati. Gli analisti dei Gestori del Portafoglio potranno lavorare con emittenti che esibiscono problematiche specifiche in materia di emissioni di carbonio, risorse idriche e acque reflue al fine di migliorare la gestione del rischio applicata in queste aree.

A livello dell’intero portafoglio<sup>5</sup>, il Comparto non potrà investire in emittenti che:

- Violano ripetutamente e in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ad esempio
  - Protezione dei diritti umani internazionali
  - Non complicità in violazioni dei diritti umani
  - Rispetto della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva
  - Eliminazione del lavoro forzato
  - Abolizione del lavoro minorile
  - Eliminazione della discriminazione con riferimento al lavoro e all’occupazione
  - Principio di precauzione nella gestione delle problematiche ambientali / approccio alle sfide ambientali
  - Promozione di una maggiore consapevolezza/responsabilità in materia ambientale
  - Sviluppo e disseminazione/diffusione di tecnologie ecosostenibili
  - Impegno concreto / Presa di posizione contro la corruzione in tutte le sue forme
- Punteggio insufficiente secondo il Freedom House Index per gli emittenti sovrani (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>);
- Producono attrezzature militari e/o armi controverse, ovvero i cui effetti sono indiscriminati, o producono componenti destinati a essere impiegati in tali armi;
- Producono armi convenzionali; generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alla soglia del Gestore del Portafoglio (5%);
- Producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore alle soglie dei Gestori del Portafoglio (5%);
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall’estrazione di carbone termico;
- Traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d’azzardo o dall’intrattenimento per adulti;
- Generano livelli inaccettabili di ricavi dai combustibili fossili più inquinanti;
- Non soddisfano la soglia dei Gestori del Portafoglio per l’utilizzo di combustibili fossili a emissioni di carbonio ridotte;
- Superano i nostri livelli di tolleranza dei combustibili fossili usati per produrre elettricità;
- Esibiscono un rating ESG pari a CCC secondo MSCI.

I punteggi ESG di ciascun emittente del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all’anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l’attuazione dei processi definiti sopra.

<sup>5</sup> È previsto un margine di tolleranza del 5% per gli investimenti in società che non soddisfino tali criteri.

## Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## FRANKLIN INNOVATION FUND

Dato che il Gestore del Portafoglio considera che i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) possono avere una ripercussione sostanziale sul valore aziendale presente e futuro di una società, le considerazioni in materia di ESG sono parte integrante della sua ricerca fondamentale bottom-up. Il Gestore del Portafoglio ricorre ad una metodologia ESG proprietaria vincolante, che viene applicata ad almeno il 90% del portafoglio del Comparto per determinare il profilo della società in quanto agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Il Gestore del Portafoglio valuta le società che possono costituire un potenziale investimento per il Comparto ("universo d'investimento del Comparto") e assegna un rating ESG complessivo basato su fattori quantitativi e qualitativi come la protezione dei dati, la diversità di genere e l'inclusione, nonché il rischio climatico, le emissioni di gas serra e l'impronta di carbonio. Il rating assegnato agli emittenti dal Gestore del Portafoglio in base alla metodologia ESG proprietaria comprende quattro livelli: AAA (migliore della categoria/molto buono), AA (buono), A (discreto) e B (ha bisogno di miglioramento). L'approccio ESG del Gestore del Portafoglio comprende il dialogo regolare con società, il monitoraggio di questioni ESG sostanziali e le deleghe per votare. Le società con un rating "B" o prive di rating perché la società non soddisfa i criteri fondamentali del Gestore del Portafoglio sono escluse dal portafoglio del Comparto.

Il Comparto applica inoltre esclusioni ESG specifiche e non investirà in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (senza prospettive positive);
- generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite<sup>6</sup> (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;
- generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Inoltre, il Comparto non investirà in emittenti sovrani che abbiano un punteggio inadeguato secondo il Freedom House Index<sup>7</sup>.

Come conseguenza della metodologia ESG e delle esclusioni summenzionate, la media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio del Comparto è maggiore del punteggio medio ESG di base dell'universo d'investimento del Comparto. I punteggi ESG di ciascuna società del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all'anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

## Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

<sup>6</sup> (a) armi rientranti nella (i) Convenzione sul divieto d'impiego, di stoccaggio, di produzione e di trasferimento delle mine antiuomo e sulla loro distruzione e (ii) Convenzione sulla proibizione delle munizioni a grappolo e (b) armi classificate come armi B o C, rispettivamente secondo la Convenzione sulle armi biologiche delle Nazioni Unite e la Convenzione sulle armi chimiche delle Nazioni Unite.

<sup>7</sup> <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

## FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

A fronte di queste strategie alternative, il Comparto aspira a promuovere ampie caratteristiche ambientali (A) (cambiamento climatico, capitale naturale, inquinamento e rifiuti) e sociali (S) (capitale umano, responsabilità da prodotto, opposizione degli azionisti).

A livello di portafoglio, il Gestore del Portafoglio calcola per il Comparto un punteggio ESG mensile basato sulla media ponderata dei punteggi ESG MSCI delle partecipazioni alla base di ciascuna strategia di investimento. Il Comparto punta ad una media ponderata dei punteggi ESG maggiore del punteggio ESG MSCI medio dell'universo degli investimenti, oppure ad un punteggio ESG MSCI di 5,25, a seconda di quale sia maggiore. Per universo degli investimenti s'intendono tutti gli emittenti con un punteggio ESG MSCI attuale. Le partecipazioni senza punteggio ESG MSCI attribuito non contribuiscono al punteggio ESG del Comparto né al suo universo degli investimenti. Se il punteggio ESG del Comparto scende al di sotto delle soglie ESG minime descritte sopra, il Gestore del Portafoglio riequilibrerà il portafoglio entro 90 giorni. Maggiori informazioni sulla Metodologia di rating ESG di MSCI sono disponibili su <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

A livello di co-gestori del portafoglio, il Gestore del Portafoglio svolge una valutazione ESG dei co-gestori del portafoglio nominati applicando a ciascuno di loro una metodologia di rating ESG proprietaria che comprende un esame dell'integrazione dell'investimento dei co-gestori del portafoglio e della rilevanza dei fattori ambientali e sociali per il rendimento dell'investimento, nonché una valutazione delle potenziali aree di sviluppo e delle iniziative future dei co-gestori del portafoglio. In base a questa valutazione qualitativa, il Gestore del Portafoglio assegna ai co-gestori del portafoglio un punteggio relativo al rispetto della compliance, all'integrazione degli investimenti e allo slancio. La valutazione ESG dei co-gestori del portafoglio viene verificata nel corso di riunioni trimestrali e a visite di diligenza operativa dovuta annuali. Inoltre, il Gestore del Portafoglio esamina le affiliazioni ESG dei co-gestori del portafoglio a livello di azienda (ad es. lo stato di firmatari dei principi di investimento responsabile) nonché le risorse ESG interne.

Il Gestore del Portafoglio sorveglia le tendenze dei fattori ESG nel portafoglio, iniziando dalle singole posizioni e giungendo poi a ciascun co-gestore del portafoglio che le detiene, allo scopo di valutare quali posizioni e quali co-gestori del portafoglio stiano influenzando sul punteggio ESG complessivo del Comparto.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Dal momento che il Gestore del Portafoglio considera che i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) sono particolarmente rilevanti per l'investimento nel settore tecnologico e possono contribuire alla creazione di valore per gli azionisti, le considerazioni ESG sono parte integrante della sua ricerca fondamentale sugli investimenti. A tale proposito, il Gestore del Portafoglio ricorre ad una metodologia ESG proprietaria vincolante, che viene applicata ad almeno il 90% del portafoglio del Comparto per determinare il profilo della società in quanto agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Il Gestore del Portafoglio valuta le società che possono costituire un potenziale investimento per il Comparto ("universo d'investimento del Comparto") e assegna un rating ESG complessivo basato su fattori quantitativi e qualitativi come la riservatezza dei dati, l'uso di materiali controversi, il sostegno del capitale umano, la diversità e l'inclusione, nonché l'impatto ambientale (emissioni di carbonio, rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche, uso di acqua). Il rating assegnato agli emittenti dal Gestore del Portafoglio in base alla metodologia ESG proprietaria comprende quattro livelli: AAA (migliore della categoria/molto buono), AA (buono), A (discreto) e B (ha bisogno di miglioramento). L'approccio ESG del Gestore del Portafoglio comprende il dialogo regolare con società, il monitoraggio di questioni ESG sostanziali e le deleghe per votare. Le società con un rating "B" o prive di rating perché la società non soddisfa i criteri fondamentali del Gestore del Portafoglio sono escluse dal portafoglio del Comparto.

Il Comparto applica inoltre esclusioni ESG specifiche e non investirà in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (senza prospettive positive);
- generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite<sup>8</sup> (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;
- generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Inoltre, il Comparto non investirà in emittenti sovrani che abbiano un punteggio inadeguato secondo il Freedom House Index<sup>9</sup>.

Come conseguenza della metodologia ESG e delle esclusioni summenzionate, la media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio del Comparto è maggiore del punteggio medio ESG di base dell'universo d'investimento del Comparto. I punteggi ESG di ciascuna società del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all'anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Oltre ad una solida gestione e a registri contabili sani, il Gestore del Portafoglio considera anche i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) come parte integrante della sua ricerca fondamentale sugli investimenti e del processo decisionale. A tale proposito, il Gestore del Portafoglio ricorre ad una metodologia ESG proprietaria vincolante, che viene applicata ad almeno il 90% del portafoglio del Comparto per determinare il profilo della società in quanto agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Il Gestore del Portafoglio valuta le società che possono costituire un potenziale investimento per il Comparto ("universo d'investimento del Comparto") e assegna un rating ESG complessivo basato su indicatori quantitativi e qualitativi come la salute e la sicurezza, la protezione dei dati, la diversità e l'inclusione, nonché l'impatto ambientale (misurato in base alle emissioni di gas serra e all'impronta di carbonio). Il rating assegnato agli emittenti dal Gestore del Portafoglio in base alla metodologia ESG proprietaria comprende quattro livelli: AAA (migliore della categoria/molto buono), AA (buono), A (discreto) e B (ha bisogno di miglioramento). L'approccio ESG del Gestore del Portafoglio comprende il dialogo regolare con società, il monitoraggio di questioni ESG sostanziali e le deleghe per votare. Le società con un rating "B" o prive di rating perché la società non soddisfa i criteri fondamentali del Gestore del Portafoglio sono escluse dal portafoglio del Comparto.

Il Comparto applica inoltre esclusioni ESG specifiche e non investirà in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (senza prospettive positive);
- generano più del 10% dei ricavi dalla produzione e/o distribuzione di armamenti;
- partecipano alla produzione, alla distribuzione o al commercio all'ingrosso di componenti dedicati e/o chiave di armi proibite<sup>10</sup> (ossia mine antiuomo, armi biologiche e chimiche e munizioni a grappolo);
- producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;
- generano oltre il 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia dal carbone.

Inoltre, il Comparto non investirà in emittenti sovrani che abbiano un punteggio inadeguato secondo il Freedom House Index<sup>11</sup>.

<sup>8</sup> (a) armi rientranti nella (i) Convenzione sul divieto d'impiego, di stoccaggio, di produzione e di trasferimento delle mine antiuomo e sulla loro distruzione e (ii) Convenzione sulla proibizione delle munizioni a grappolo e (b) armi classificate come armi B o C, rispettivamente secondo la Convenzione sulle armi biologiche delle Nazioni Unite e la Convenzione sulle armi chimiche delle Nazioni Unite.

<sup>9</sup> <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>

<sup>10</sup> (a) armi rientranti nella (i) Convenzione sul divieto d'impiego, di stoccaggio, di produzione e di trasferimento delle mine antiuomo e sulla loro distruzione e (ii) Convenzione sulla proibizione delle munizioni a grappolo e (b) armi classificate come armi B o C, rispettivamente secondo la Convenzione sulle armi biologiche delle Nazioni Unite e la Convenzione sulle armi chimiche delle Nazioni Unite.

<sup>11</sup> <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>



Come conseguenza della metodologia ESG e delle esclusioni summenzionate, la media ponderata del punteggio ESG di base del portafoglio del Comparto è maggiore del punteggio medio ESG di base dell'universo d'investimento del Comparto. I punteggi ESG di ciascuna società del portafoglio verranno riesaminati e aggiornati almeno una volta all'anno.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **TEMPLETON ASIAN BOND FUND**

Per gli emittenti sovrani, il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) per valutare ciascun paese che emette titoli di Stato che costituiscono investimenti esistenti o potenziali per il Comparto. La metodologia del Gestore del Portafoglio coglie non solo il punteggio ESG attuale di un paese sulla base di una serie di sottocategorie, ma soprattutto eventuali miglioramenti o peggioramenti attesi delle pratiche ESG del paese in questione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questo duplice test rappresenti al meglio la validità di un paese in vista dell'investimento, oltre a promuovere le questioni ambientali, sociali e di governance investendo in paesi che dovrebbero migliorare sotto il profilo dei criteri ESG.

La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito sovrano presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio. Come passo iniziale in questa metodologia, il Gestore del Portafoglio assegna ad ogni paese che emette debito sovrano che possa costituire un investimento potenziale per il Comparto un punteggio su una scala da 0 a 100 (100 è il più alto) in varie sottocategorie ESG che, a giudizio del Gestore del Portafoglio, hanno un impatto significativo sulle condizioni macroeconomiche.

Nelle varie sottocategorie ESG, la metodologia si avvale delle classifiche di riferimento stilate da una serie di fornitori di indici riconosciuti a livello mondiale. Il team del Gestore del Portafoglio utilizzerà quindi la ricerca proprietaria interna come strumento prospettico da sovrapporre ai punteggi di riferimento attuali, al fine di valutare le aspettative di miglioramento o peggioramento dei vari paesi in ciascuna delle sottocategorie.

I punteggi ipotizzati in previsione dell'evoluzione delle condizioni a medio termine sono evidenziati nell'ambito del processo di ricerca. Si dà preferenza ai paesi con rating EGS maggiori o rating ESG previsti da neutri a in corso di miglioramento.

Per gli emittenti societari, il Comparto ricorre a rating ESG di fornitori esterni (MSCI) e riafferma che tali rating corrispondono ad una scala da 0 a 100 (100 è il più alto). La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito societario presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

La media ponderata del punteggio ESG di base degli emittenti sovrani e societari del portafoglio del Comparto è superiore rispetto al punteggio ESG di base medio dell'investimento del Comparto.

Il Gestore del Portafoglio monitora i paesi e gli emittenti societari che (i) sono al di sotto della soglia ESG minima (rispettivamente, il 20% meno virtuoso dei paesi a cui è stato assegnato un rating ESG e il 20% meno virtuoso degli emittenti societari a cui è stato assegnato un rating ESG) e (ii), nel caso degli emittenti societari, esibiscono previsioni di netto peggioramento dei punteggi, al fine di valutare la potenziale liquidazione dei titoli di Stato emessi da paesi che nel corso del tempo non danno prova di alcun miglioramento. Qualora la liquidazione di una posizione esistente non sia possibile a causa di restrizioni legali o normative o di circostanze di mercato eccezionali, il team d'investimento si impegnerà per ridimensionare la posizione non appena ragionevolmente praticabile o legalmente ammissibile, a seconda del caso. I paesi o gli emittenti societari soggetti a sanzioni economiche internazionali, tra cui sanzioni imposte dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea o dall'Office of Foreign Assets Control statunitense, sono esclusi dall'universo d'investimento del Comparto.



I paesi e gli emittenti societari inclusi nell'universo d'investimento del Comparto, le sottocategorie ESG, le ponderazioni per i criteri ambientali, sociali e di governance, così come gli indici di riferimento globali impiegati per l'assegnazione dei punteggi sono rivisti con cadenza almeno semestrale e possono subire variazioni nel tempo.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND**

Per gli emittenti sovrani, il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) per valutare ciascun paese che emette titoli di Stato che costituiscono investimenti esistenti o potenziali per il Comparto. La metodologia del Gestore del Portafoglio coglie non solo il punteggio ESG attuale di un paese sulla base di una serie di sottocategorie, ma soprattutto eventuali miglioramenti o peggioramenti attesi delle pratiche ESG del paese in questione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questo duplice test rappresenti al meglio la validità di un paese in vista dell'investimento, oltre a promuovere le questioni ambientali, sociali e di governance investendo in paesi che dovrebbero migliorare sotto il profilo dei criteri ESG.

La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito sovrano presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio. Come passo iniziale in questa metodologia, il Gestore del Portafoglio assegna ad ogni paese che emette debito sovrano che possa costituire un investimento potenziale per il Comparto un punteggio su una scala da 0 a 100 (100 è il più alto) in varie sottocategorie ESG che, a giudizio del Gestore del Portafoglio, hanno un impatto significativo sulle condizioni macroeconomiche.

Nelle varie sottocategorie ESG, la metodologia si avvale delle classifiche di riferimento stilate da una serie di fornitori di indici riconosciuti a livello mondiale. Il team del Gestore del Portafoglio utilizzerà quindi la ricerca proprietaria interna come strumento prospettico da sovrapporre ai punteggi di riferimento attuali, al fine di valutare le aspettative di miglioramento o peggioramento dei vari paesi in ciascuna delle sottocategorie.

I punteggi ipotizzati in previsione dell'evoluzione delle condizioni a medio termine sono evidenziati nell'ambito del processo di ricerca. Si dà preferenza ai paesi con rating ESG maggiori o rating ESG previsti da neutri a in corso di miglioramento.

Per gli emittenti societari, il Comparto ricorre a rating ESG di fornitori esterni (MSCI) e riafferma che tali rating corrispondono ad una scala da 0 a 100 (100 è il più alto). La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito societario presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio.

La media ponderata del punteggio ESG di base degli emittenti sovrani e societari del portafoglio del Comparto è superiore rispetto al punteggio ESG di base medio dell'investimento del Comparto.

Il Gestore del Portafoglio monitora i paesi e gli emittenti societari che (i) sono al di sotto della soglia ESG minima (rispettivamente, il 20% meno virtuoso dei paesi a cui è stato assegnato un rating ESG e il 20% meno virtuoso degli emittenti societari a cui è stato assegnato un rating ESG) e (ii), nel caso degli emittenti societari, esibiscono previsioni di netto peggioramento dei punteggi, al fine di valutare la potenziale liquidazione dei titoli di Stato emessi da paesi che nel corso del tempo non danno prova di alcun miglioramento. Qualora la liquidazione di una posizione esistente non sia possibile a causa di restrizioni legali o normative o di circostanze di mercato eccezionali, il team d'investimento si impegnerà per ridimensionare la posizione non appena ragionevolmente praticabile o legalmente ammissibile, a seconda del caso. I paesi o gli emittenti societari soggetti a sanzioni economiche internazionali, tra cui sanzioni imposte dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea o dall'Office of Foreign Assets Control statunitense, sono esclusi dall'universo d'investimento del Comparto.

I paesi e gli emittenti societari inclusi nell'universo d'investimento del Comparto, le sottocategorie ESG, le ponderazioni per i criteri ambientali, sociali e di governance, così come gli indici di riferimento globali impiegati per l'assegnazione dei punteggi sono rivisti con cadenza almeno semestrale e possono subire variazioni nel tempo.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND**

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) per valutare ciascun paese che emette titoli di Stato che costituiscono investimenti esistenti o potenziali per il Comparto. La metodologia del Gestore del Portafoglio coglie non solo il punteggio ESG attuale di un paese sulla base di una serie di sottocategorie, ma soprattutto eventuali miglioramenti o peggioramenti attesi delle pratiche ESG del paese in questione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questo duplice test rappresenti al meglio la validità di un paese in vista dell'investimento, oltre a promuovere le questioni ambientali, sociali e di governance investendo in paesi che dovrebbero migliorare sotto il profilo dei criteri ESG.

La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito sovrano presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio. Come passaggio iniziale di questa metodologia, il Gestore del Portafoglio valuta i paesi che emettono debito sovrano potenzialmente idoneo a essere inserito nel portafoglio del Comparto (l'"Universo d'investimento del Comparto"). Ciascun paese nell'Universo d'investimento del Comparto riceve un punteggio su una scala da 0 a 100 (dove 100 è il punteggio massimo) in diverse sottocategorie ESG che a parere del Gestore del Portafoglio hanno un impatto significativo sulle condizioni macroeconomiche.

Nelle varie sottocategorie ESG, la metodologia si avvale delle classifiche di riferimento stilate da una serie di fornitori di indici riconosciuti a livello mondiale. Il team del Gestore del Portafoglio utilizzerà quindi la ricerca proprietaria interna come strumento prospettico da sovrapporre ai punteggi di riferimento attuali, al fine di valutare le aspettative di miglioramento o peggioramento dei vari paesi in ciascuna delle sottocategorie.

Al Comparto è fatto divieto di investire in paesi la cui performance in relazione a tali criteri sia considerata la più scadente. Si tratta di una costrizione vincolante attuata utilizzando restrizioni basate sulla compliance agli emittenti sovrani considerati ritardatari. Alla luce di ciò, il Comparto esclude dal suo portafoglio i titoli di Stato di paesi il cui punteggio si colloca entro il 20% più scarso dell'universo d'investimento.

I punteggi ipotizzati in previsione dell'evoluzione delle condizioni a medio termine sono evidenziati nell'ambito del processo di ricerca. Si dà preferenza ai paesi con rating ESG maggiori o rating ESG previsti da neutri a in corso di miglioramento. Il punteggio ESG di base medio ponderato degli emittenti inseriti nel portafoglio del Comparto è superiore rispetto al punteggio ESG di base medio del rispettivo Universo d'investimento, ad esclusione del 20% più basso.

Il Gestore del Portafoglio investe in titoli di Stato di paesi che al momento dell'acquisto: (1) sono al di sopra della soglia ESG minima del Gestore del Portafoglio (rientrano cioè nell'80% più alto dei paesi con punteggio ESG sulla base del sistema di rating proprietario del Gestore del Portafoglio); e (2) presentano punteggi ESG neutri o in via di miglioramento se non rientrano nel 50% superiore dei paesi con punteggio ESG sulla base del sistema di rating proprietario del Gestore del Portafoglio. Se un paese non soddisfa più i criteri di cui sopra, il Gestore del Portafoglio valuterà la potenziale liquidazione laddove non si preveda un miglioramento. Qualora la liquidazione di una posizione esistente non sia possibile a causa di restrizioni legali o normative o di circostanze di mercato eccezionali, il team d'investimento si impegnerà per ridimensionare la posizione non appena ragionevolmente praticabile o legalmente ammissibile, a seconda del caso. I paesi soggetti a sanzioni economiche internazionali, tra cui sanzioni imposte dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea o dall'Office of Foreign Assets Control statunitense sono esclusi dall'Universo d'investimento del Comparto.

I paesi inclusi nell'Universo d'investimento del Comparto, le sottocategorie ESG, le ponderazioni per i criteri ambientali, sociali e di governance, così come gli indici di riferimento globali impiegati per l'assegnazione dei punteggi sono rivisti con cadenza almeno semestrale e possono subire variazioni nel tempo.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

### **TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND**

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) per valutare ciascun paese che emette titoli di Stato che costituiscono investimenti esistenti o potenziali per il Comparto. La metodologia del Gestore del Portafoglio coglie non solo il punteggio ESG attuale di un paese sulla base di una serie di sottocategorie, ma soprattutto eventuali miglioramenti o peggioramenti attesi delle pratiche ESG del paese in questione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questo duplice test rappresenti al meglio la validità di un paese in vista dell'investimento, oltre a promuovere le questioni ambientali, sociali e di governance investendo in paesi che dovrebbero migliorare sotto il profilo dei criteri ESG.

La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito sovrano presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio. Come passaggio iniziale di questa metodologia, il Gestore del Portafoglio valuta i paesi che emettono debito sovrano potenzialmente idoneo a essere inserito nel portafoglio del Comparto (l'"Universo d'investimento del Comparto"). Ciascun paese nell'Universo d'investimento del Comparto riceve un punteggio su una scala da 0 a 100 (dove 100 è il punteggio massimo) in diverse sottocategorie ESG che a parere del Gestore del Portafoglio hanno un impatto significativo sulle condizioni macroeconomiche.

Nelle varie sottocategorie ESG, la metodologia si avvale delle classifiche di riferimento stilate da una serie di fornitori di indici riconosciuti a livello mondiale. Il team del Gestore del Portafoglio utilizzerà quindi la ricerca proprietaria interna come strumento prospettico da sovrapporre ai punteggi di riferimento attuali, al fine di valutare le aspettative di miglioramento o peggioramento dei vari paesi in ciascuna delle sottocategorie.

I punteggi ipotizzati in previsione dell'evoluzione delle condizioni a medio termine sono evidenziati nell'ambito del processo di ricerca. Si dà preferenza ai paesi con rating ESG maggiori o rating ESG previsti da neutri a in corso di miglioramento. Il punteggio ESG di base medio ponderato degli emittenti inseriti nel portafoglio del Comparto è superiore rispetto al punteggio ESG di base medio del rispettivo Universo d'investimento.

Il Gestore del Portafoglio monitora i paesi che (i) sono al di sotto della soglia ESG minima (il 20% meno virtuoso dei paesi a cui è stato assegnato un rating ESG) e (ii) esibiscono previsioni di netto peggioramento dei punteggi, al fine di valutare la potenziale liquidazione dei titoli di Stato emessi da paesi che nel corso del tempo non danno prova di alcun miglioramento. Qualora la liquidazione di una posizione esistente non sia possibile a causa di restrizioni legali o normative o di circostanze di mercato eccezionali, il team d'investimento si impegnerà per ridimensionare la posizione non appena ragionevolmente praticabile o legalmente ammissibile, a seconda del caso. I paesi soggetti a sanzioni economiche internazionali, tra cui sanzioni imposte dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea o dall'Office of Foreign Assets Control statunitense sono esclusi dall'Universo d'investimento.

I paesi inclusi nell'Universo d'investimento del Comparto, le sottocategorie ESG, le ponderazioni per i criteri ambientali, sociali e di governance, così come gli indici di riferimento globali impiegati per l'assegnazione dei punteggi sono rivisti con cadenza almeno semestrale e possono subire variazioni nel tempo.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi

sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) per valutare ciascun paese che emette titoli di Stato che costituiscono investimenti esistenti o potenziali per il Comparto. La metodologia del Gestore del Portafoglio coglie non solo il punteggio ESG attuale di un paese sulla base di una serie di sottocategorie, ma soprattutto eventuali miglioramenti o peggioramenti attesi delle pratiche ESG del paese in questione. Il Gestore del Portafoglio ritiene che questo duplice test rappresenti al meglio la validità di un paese in vista dell'investimento, oltre a promuovere le questioni ambientali, sociali e di governance investendo in paesi che dovrebbero migliorare sotto il profilo dei criteri ESG.

La metodologia ESG viene applicata al 100% delle posizioni in debito sovrano presenti nel portafoglio del Comparto ed è vincolante per la costruzione del portafoglio. Come passaggio iniziale di questa metodologia, il Gestore del Portafoglio valuta i paesi che emettono debito sovrano potenzialmente idoneo a essere inserito nel portafoglio del Comparto (l'"Universo d'investimento del Comparto"). Ciascun paese nell'Universo d'investimento del Comparto riceve un punteggio su una scala da 0 a 100 (dove 100 è il punteggio massimo) in diverse sottocategorie ESG che a parere del Gestore del Portafoglio hanno un impatto significativo sulle condizioni macroeconomiche.

Nelle varie sottocategorie ESG, la metodologia si avvale delle classifiche di riferimento stilate da una serie di fornitori di indici riconosciuti a livello mondiale. Il team del Gestore del Portafoglio utilizzerà quindi la ricerca proprietaria interna come strumento prospettico da sovrapporre ai punteggi di riferimento attuali, al fine di valutare le aspettative di miglioramento o peggioramento dei vari paesi in ciascuna delle sottocategorie.

I punteggi ipotizzati in previsione dell'evoluzione delle condizioni a medio termine sono evidenziati nell'ambito del processo di ricerca. Si dà preferenza ai paesi con rating ESG maggiori o rating ESG previsti da neutri a in corso di miglioramento. Il punteggio ESG di base medio ponderato degli emittenti inseriti nel portafoglio del Comparto è superiore rispetto al punteggio ESG di base medio del rispettivo Universo d'investimento.

Il Gestore del Portafoglio monitora i paesi che (i) sono al di sotto della soglia ESG minima (il 20% meno virtuoso dei paesi a cui è stato assegnato un rating ESG) e (ii) esibiscono previsioni di netto peggioramento dei punteggi, al fine di valutare la potenziale liquidazione dei titoli di Stato emessi da paesi che nel corso del tempo non danno prova di alcun miglioramento. Qualora la liquidazione di una posizione esistente non sia possibile a causa di restrizioni legali o normative o di circostanze di mercato eccezionali, il team d'investimento si impegnerà per ridimensionare la posizione non appena ragionevolmente praticabile o legalmente ammissibile, a seconda del caso. I paesi soggetti a sanzioni economiche internazionali, tra cui sanzioni imposte dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea o dall'Office of Foreign Assets Control statunitense sono esclusi dall'Universo d'investimento.

I paesi inclusi nell'Universo d'investimento del Comparto, le sottocategorie ESG, le ponderazioni per i criteri ambientali, sociali e di governance, così come gli indici di riferimento globali impiegati per l'assegnazione dei punteggi sono rivisti con cadenza almeno semestrale e possono subire variazioni nel tempo.

Il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ESG che promuove attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.

## Regolamento sulla tassonomia

In linea con la sua metodologia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance. Benché il Comparto non si impegni a investire in attività ecosostenibili allineate con la tassonomia e che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto includano tra gli altri investimenti che si prefiggono di generare un impatto positivo sull'ambiente ponendo l'enfasi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici e che potrebbero essere ma non sono necessariamente allineati con la tassonomia. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il principio del "non arrecare danni significativi" contenuto nel Regolamento sulla tassonomia si applica unicamente agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti del Comparto che non riguardano attività ecosostenibili allineate con la tassonomia non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili di cui al regolamento sulla tassonomia.

## TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

### Obiettivi d'investimento

Il Comparto ha un di apprezzamento e riorientamento del capitale verso la sostenibilità mediante investimenti in società che dimostrano un contributo sostenibile positivo.

### Politica d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo adottando una politica d'investimento prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli azionari di società situate o aventi le proprie attività principali in paesi emergenti o in via di sviluppo e che esibiscono criteri di sostenibilità di buon livello o in miglioramento, come definito dalla metodologia di rating ESG vincolante dei Gestori del Portafoglio descritta di seguito. Il Comparto mira a investire in società che traggano una percentuale significativa dei loro ricavi o utili da economie emergenti o detengono una parte significativa delle loro attività nelle economie emergenti e/o sono collegati ad attività o valute di paesi emergenti.

Le considerazioni sulla sostenibilità costituiscono una componente necessaria e cruciale della tesi d'investimento di ciascuna società. I fattori ESG forniscono un parametro di misurazione della sostenibilità e questo tipo di valutazione di una società va a unirsi alle analisi finanziarie ed economiche tradizionali. Per ciascuna società, il Comparto provvede a una valutazione rigorosa e olistica in chiave ESG basata su tre pilastri, misurando: (i) l'allineamento dei prodotti e/o servizi con le aree di risultati ambientali e/o sociali positivi; (ii) l'intenzione di mantenere o migliorare l'impronta ESG del modello operativo della società; (iii) il margine di miglioramento della transizione mediante l'engagement dei Gestori del Portafoglio in un'ottica di detenzione attiva. La totalità delle società in cui il Comparto investe viene sottoposta a questa valutazione ESG; prima di investire, i Gestori del Portafoglio assegnano un punteggio proprietario complessivo a ciascuna società. Il Comparto investe unicamente in società che esibiscono un punteggio minimo pari ad A secondo questa valutazione ESG interna, escludendo invece le società con un rating BBB o inferiore. Alla luce dell'approccio bottom-up e ad alta convinzione adottato, il Comparto esibirà di norma una ponderazione più elevata a società che presentano un rating AA o AAA secondo questa valutazione. I tre pilastri di questa valutazione ESG sono descritti con maggiori dettagli di seguito, insieme alle ulteriori esclusioni ESG applicate dal Comparto, che in genere riducono l'universo investibile di almeno il 20%.

- **Allineamento** - I Gestori del Portafoglio mirano a società i cui prodotti e/o servizi contribuiscono a una o più delle sei aree di risultati sociali e/o ambientali positivi connesse agli SDG delle Nazioni Unite.
  - Le sei aree di risultati positivi sono: (i) bisogni fondamentali (beni e servizi capaci di contribuire effettivamente e in misura importante allo sviluppo), (ii) benessere (più salute, istruzione, giustizia e pari opportunità per tutti), (iii) lavoro dignitoso (creazione di posti di lavoro e condizioni lavorative sicure e socialmente inclusive per tutti), (iv) ecosistemi sani (mantenimento di paesaggi terrestri e marini ecologicamente in salute per l'uomo e la natura), (v) stabilità climatica (soluzioni per contenere l'aumento della temperatura della Terra) e (vi) sicurezza delle risorse (preservazione delle risorse naturali attraverso un uso efficiente e circolare).
- **Intenzionalità** - Il Gestore del Portafoglio valuterà in che modo le pratiche di una società mirano a migliorare o mantenere l'impronta ESG del suo modello operativo. I Gestori del Portafoglio procedono a una valutazione ESG basata sulla rilevanza in vista dell'assegnazione di un punteggio. Di seguito sono riportati alcuni esempi di aspetti ESG che possono essere presi in considerazione nella valutazione di una società:
  - le considerazioni ambientali possono includere aspetti quali l'efficienza delle risorse, la gestione delle emissioni di carbonio, la prevenzione e il riciclaggio dei rifiuti o ancora la prevenzione e il controllo dell'inquinamento;
  - nelle considerazioni sociali possono rientrare aspetti quali gli standard lavorativi, l'equa retribuzione, l'equilibrio a livello di diversità e di genere, le pratiche in materia di salute e sicurezza o ancora la sicurezza dei prodotti;
  - le considerazioni sulla governance possono includere aspetti quali l'adeguatezza delle pratiche contabili, l'allineamento degli interessi, l'efficacia del consiglio di amministrazione, l'allocazione del capitale, i diritti degli azionisti e la qualità delle informazioni divulgate.
- **Transizione** - Il Gestore del Portafoglio valuterà il potenziale di miglioramento nei due pilastri summenzionati attraverso il loro engagement in un'ottica di detenzione attiva. Si tratterà di un engagement mirato con finalità e obiettivi specifici, sulla base del margine di miglioramento identificato.

Il Comparto applica inoltre esclusioni ESG specifiche e non investirà in società che, in base all'analisi del Gestore del Portafoglio:

- violano ripetutamente e/o in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
- fabbricano armi nucleari o armi controverse definite come mine antiuomo, armamenti biologici e chimici, uranio impoverito e munizioni a frammentazione, ovvero fabbricano componenti destinati ad essere usati in tali armi. Verranno escluse anche le società che traggono oltre il 5% del ricavo da altre armi;



- producono tabacco o prodotti collegati ovvero generano ricavi da tali prodotti in misura superiore al 5%;
- traggono oltre il 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas;
- traggono oltre il 5% dei loro ricavi dal gioco d'azzardo o dall'intrattenimento per adulti;
- qualunque società inserita nella lista di esclusione di Norges Bank Investment Management (NBIM).

Per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto in materia di sostenibilità, il Comparto misurerà l'esposizione del portafoglio a società che contribuiscono ad aree di risultati sociali e/o ambientali positivi a livello di Bisogni fondamentali, Benessere, Lavoro dignitoso, Ecosistemi sani, Stabilità climatica e Sicurezza delle risorse, nonché l'esposizione sottostante agli SDG delle Nazioni Unite. I Gestori del Portafoglio possono altresì misurare il raggiungimento di questi risultati utilizzando parametri idonei, se disponibili, come il numero di persone o la percentuale della popolazione che beneficia di beni di prima necessità, sviluppi cruciali, standard di vita e creazione di posti di lavoro, così come la quantità o parametri di misurazione della conservazione di energia, della riduzione del carbonio nonché della qualità e conservazione delle risorse naturali.

Adottando un approccio di gestione fondamentale bottom-up, la ricerca sugli investimenti è generata essenzialmente a livello interno beneficiando del ruolo centrale degli analisti e dei gestori di portafoglio di Franklin Templeton su un ampio ventaglio di strategie globali, regionali e su singoli paesi, al fine di generare idee d'investimento specifiche per la strategia. Oltre a integrare le tesi di sostenibilità nella ricerca, i Gestori del Portafoglio mirano anche a sostenere tali tesi durante la costruzione e il mantenimento del portafoglio, il che include una collaborazione attiva con le società detenute per monitorare e promuovere pratiche responsabili che sostengano i risultati ambientali e sociali. I Gestori del Portafoglio cercano società che esibiscono una stewardship soddisfacente o in miglioramento, in linea con l'interesse degli azionisti. A tale riguardo, la valutazione sulla governance condotta dai Gestori del Portafoglio include un dialogo regolare con le società, il monitoraggio delle questioni ESG sostanziali e le deleghe per votare.

**Il Fondo ha soddisfatto il suo obiettivo sostenibile attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.**

#### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia d'investimento ESG e il suo obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto si prefigge di effettuare uno o più investimenti che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento ai cambiamenti climatici. Come descritto nella politica di investimento del Comparto, gli investimenti azionari del Comparto vengono valutati e misurati con riferimento alla loro capacità di contribuire agli obiettivi summenzionati. Il processo e la valutazione hanno luogo a livello del Gestore del Portafoglio e sono basati sull'analisi rispetto ai criteri di vaglio tecnico dell'UE per le attività economiche sostenibili, garantendo che le attività idonee rispondano ai criteri, ma anche che non arrechino danni significativi agli altri obiettivi della tassonomia, ferma restando l'osservanza delle garanzie minime di salvaguardia sociale. Poiché il Comparto pone l'enfasi sull'investimento nei mercati emergenti, oltre a fare affidamento su fornitori di dati ESG generalisti, il team di investimento instaurerà un dialogo con le società partecipate, a seconda delle esigenze, per ottenere direttamente informazioni relative agli aspetti ESG pertinenti nell'ambito dell'impegno a compiere i migliori sforzi per ottenere dati per soddisfare il processo relativo ai criteri di vaglio tecnico.

Alla data del presente Prospetto, non è tuttavia ancora possibile assumere impegni rispetto all'allineamento minimo del Comparto con il Regolamento sulla tassonomia, poiché il Gestore del Portafoglio non è in grado di specificare l'esatta proporzione degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, incluse quelle abilitanti o di transizione, nell'accezione di cui al Regolamento sulla tassonomia. Si prevede comunque che almeno una bassa proporzione degli investimenti riguarderà attività ecosostenibili in linea con la tassonomia (tra cui investimenti in attività abilitanti e di transizione).

Il Gestore del Portafoglio monitora attivamente la situazione e nel momento in cui diventeranno disponibili ulteriori dati adeguati, sufficientemente affidabili, puntuali e verificabili sugli investimenti del Comparto e sui criteri tecnici pertinenti, avrà luogo una rivalutazione e questo Prospetto verrà aggiornato di conseguenza in modo da indicare con precisione la misura in cui il Comparto investe in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, incluse le proporzioni degli investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

Inoltre, in linea con la sua metodologia ESG, il Comparto può detenere investimenti sostenibili che si prevede contribuiranno ad altri obiettivi ambientali, quali l'utilizzo sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine e la transizione verso un'economia circolare. In futuro, dovrebbero essere definiti i criteri di vaglio tecnico ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per determinare le condizioni che devono sussistere per ritenere che un'attività contribuisca in misura sostanziale a tali obiettivi. Dal momento che ad oggi non esistono criteri di questo tipo, anche se tali investimenti sono considerati "investimenti sostenibili" ai sensi dell'SFDR, non possono essere considerati investimenti ecosostenibili ai sensi degli attuali termini del Regolamento sulla tassonomia.

## TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

### Obiettivi d'investimento

Il Comparto si prefigge di contribuire alla mitigazione e all'adattamento al cambiamento climatico, come previsto dall'Accordo di Parigi sul clima, perseguendo al contempo la rivalutazione del capitale.

### Indici/strumenti di misurazione alternativi proposti

L'indice proposto del Comparto per la misurazione dell'obiettivo d'investimento sostenibile è l'MSCI ACWI Climate Change Index, che mira a un'intensità di carbonio inferiore di almeno il 30% rispetto all'indice del mercato più ampio e che integra un sistema di auto-decarbonizzazione su base annua di almeno il 7% in media, ovvero la traiettoria necessaria per limitare il riscaldamento globale entro 1,5 gradi, secondo il Gruppo intergovernativo sul cambiamento climatico. L'indice applica esclusioni e ponderazioni corrette all'indice di riferimento del mercato più ampio, l'MSCI All Country World Index, al fine di soddisfare i requisiti dello EU Climate Transition Benchmark. Per realizzare gli obiettivi a lungo termine in materia di riscaldamento globale definiti dall'Accordo di Parigi sul clima, il Comparto persegue la decarbonizzazione principalmente investendo in soluzioni capaci di ridurre le emissioni di gas a effetto serra e in secondo luogo investendo in società impegnate nell'allineamento delle rispettive traiettorie di auto-decarbonizzazione con lo scenario a 1,5 gradi.

### Politica d'investimento

Il Comparto persegue i propri obiettivi investendo prevalentemente in titoli azionari di società globali che forniscono soluzioni per attenuare il cambiamento climatico e per adattarsi o che operano concretamente per aumentare la resilienza dei propri modelli di business ai rischi di lungo periodo posti dal cambiamento climatico e dall'esaurimento delle risorse. Riteniamo che tali società siano meglio preparate, in termini finanziari e di concorrenza, per una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e più vincolata alle risorse. Il Gestore del Portafoglio ricorre ad un'analisi approfondita per selezionare titoli azionari che ritiene sottovalutati in base a fattori quali gli utili previsti a lungo termine e il valore delle attività commerciali.

Il Comparto mira a realizzare il suo obiettivo di mitigazione e adattamento al cambiamento climatico investendo in società che riducono le emissioni, migliorano l'efficienza delle risorse e limitano le conseguenze fisiche del cambiamento climatico in modo da allineare l'impronta di carbonio del portafoglio del Comparto allo storico Accordo di Parigi sul clima adottato a dicembre 2015. Le società che possono trarre vantaggi finanziari e concorrenziali dalla transizione a un'economia globale a basse emissioni di carbonio possono essere suddivise in tre grandi categorie:

- **Fornitori di soluzioni:** (>50% del patrimonio netto del Comparto) società che traggono oltre il 50% dei ricavi (o parametri alternativi, ad es. attivi) da prodotti e servizi che riducono direttamente o indirettamente le emissioni globali, migliorano l'efficienza delle risorse e/o proteggono contro le conseguenze fisiche dei cambiamenti climatici. Le attività legate alle soluzioni riguardano di solito uno dei seguenti temi: energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione di acqua e rifiuti, trasporto sostenibile e silvicoltura e agricoltura sostenibili. Tra i fattori trainanti della selezione dei titoli figurano la percentuale di ricavi e profitti da soluzioni del Gestore del Portafoglio, l'impatto netto di una società sulle emissioni di gas serra e sul consumo di risorse e la sua governance delle opportunità derivanti dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.
- **Società in transizione:** (<50% del patrimonio netto del Comparto) società che esibiscono emissioni o un'intensità delle risorse da moderata a elevata e che compiono sforzi da leader del settore per la loro riduzione. Tali società esibiranno un'intensità di carbonio prevista inferiore alla media per effetto delle riduzioni delle emissioni di gas a effetto serra storiche e degli obiettivi di riduzione quantitativa, oppure esibiranno previsioni di ricavi superiori alla media provenienti dalle soluzioni. Tra i fattori trainanti della selezione dei titoli figurano i giudizi del Gestore del Portafoglio sulla capacità di una società di perseguire un'intensità di carbonio e risorse in linea con gli obiettivi a lungo termine in materia di riscaldamento globale dell'Accordo di Parigi sul clima, sulla qualità delle informative sulle emissioni di gas serra, sull'esposizione alla mitigazione dei cambiamenti climatici e alle soluzioni di adattamento nonché sulla governance della società dei rischi e delle opportunità derivanti dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.
- **Società resilienti:** (<50% del patrimonio netto del Comparto) società che esibiscono un'intensità di carbonio e risorse relativamente contenuta. Tali società presenteranno un'intensità di carbonio o risorse situata nella metà inferiore del vasto universo degli investimenti globali. I fattori trainanti della selezione dei titoli sono uguali a quelli previsti per le società in transizione.

Per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, il Comparto misurerà l'esposizione ai fornitori di soluzioni di mitigazione e adattamento al cambiamento climatico, la porzione di società del portafoglio che esibiscono un aumento dei ricavi derivanti dalle soluzioni e che dichiarano le emissioni di carbonio evitate, la generazione di energie rinnovabili, la percentuale di società con obiettivi di riduzione quantitativa delle emissioni di gas a effetto serra e l'obiettivo di riduzione medio ponderato, la traiettoria



dell'impronta di carbonio del portafoglio, l'esposizione ai combustibili fossili, l'esposizione a società con prodotti e operazioni ad alte emissioni di carbonio nonché la porzione del portafoglio con un'impronta di carbonio in miglioramento.

Il Comparto si prefigge l'obiettivo di investire in società che amministrano bene il proprio impatto sullo sviluppo sociale e ambientale. I fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) vengono presi in considerazione insieme ai parametri finanziari tradizionali per identificare le società che danno prova di un'amministrazione del capitale responsabile ed efficace e forniscono una visione più completa del valore a lungo termine e del potenziale di rischio e rendimento sostenibile di un investimento. Il quadro di valutazione ESG interno applicato a tutte le società è supportato da diversi fornitori esterni di ricerche e dati in campo ESG, tra cui Carbon Disclosure Project (CDP), MSCI e Sustainalytics. Le questioni ESG oggetto di valutazione includeranno diversi aspetti, tra cui: 1) Ambientale - In che modo una società gestisce il suo impatto sull'ambiente (uso di energia, cambiamento climatico, rifiuti, inquinamento, conservazione delle risorse naturali); 2) Sociale - In che modo una società gestisce i rapporti con i dipendenti, fornitori, clienti e con le comunità in cui opera (diritti umani, standard di lavoro, engagement dei dipendenti, relazioni con la comunità, protezione e riservatezza dei dati, genere e diversità); e 3) Governance - In che modo è strutturato il sistema di vigilanza di una società per garantire la responsabilità e l'efficacia della dirigenza (leadership aziendale, livello di indipendenza degli amministratori, retribuzione dei dirigenti, audit indipendenti e controlli interni, diritti degli azionisti). L'approccio ESG del Gestore del Portafoglio comprende anche il dialogo regolare con società, il monitoraggio di questioni ESG sostanziali e le deleghe per votare.

Il Comparto non investirà in produttori di combustibili fossili, produttori di armi controverse (ossia mine antiuomo, armamenti nucleari, armamenti biologici e chimici e munizioni a frammentazione) e società che generano il 5% o più dei propri ricavi dal tabacco, armi convenzionali o generazione nucleare. Il Comparto non investirà in società che, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio, violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le norme internazionali in materia di diritti umani e del lavoro, gli standard ambientali e le disposizioni contro la corruzione.

## **Il Fondo ha soddisfatto il suo obiettivo sostenibile attraverso l'attuazione dei processi definiti sopra.**

### **Regolamento sulla tassonomia**

In linea con la sua metodologia ESG e il suo obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto si prefigge di effettuare uno o più investimenti che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento ai cambiamenti climatici. Come descritto nella politica di investimento del Comparto, i titoli azionari del Comparto vengono valutati e misurati con riferimento alla loro capacità di contribuire alle soluzioni per contrastare i cambiamenti climatici. Questa valutazione ha luogo a livello del Gestore del Portafoglio utilizzando le informazioni pubblicate dalle società per valutare ciascuna società sotto il profilo delle attività potenzialmente idonee, quantificando i ricavi da tali attività e applicando le fasi di valutazione tecnica delle condizioni relative al "contributo sostanziale", all'assenza di "danno significativo" e alle "garanzie minime di salvaguardia sociale". Per colmare eventuale lacune a livello delle informazioni pubblicate, il Gestore del Portafoglio integra la valutazione con le seguenti attività:

Valutazione dei criteri di assenza di "danni significativi" utilizzando i dati messi a disposizione da fornitori di dati ESG selezionati.

Utilizzo delle ricerche messe a disposizione da fornitori di dati ESG selezionati per aiutare a valutare la conformità con il Patto mondiale delle Nazioni Unite e l'osservanza dei diritti umani e del lavoro contemplati nelle garanzie minime di salvaguardia sociale.

Laddove non siano disponibili dati dai fornitori di dati ESG, il Gestore del Portafoglio, in linea con il proprio impegno a compiere i migliori sforzi, tenterà di dialogare con le società per ovviare alla mancanza delle informazioni necessarie per valutare l'allineamento.

Alla data del presente Prospetto, non è tuttavia ancora possibile assumere impegni rispetto all'allineamento minimo del Comparto con il Regolamento sulla tassonomia, poiché il Gestore del Portafoglio non è in grado di specificare l'esatta proporzione degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, incluse quelle abilitanti o di transizione, nell'accezione di cui al Regolamento sulla tassonomia. Si prevede comunque che almeno una bassa proporzione degli investimenti riguarderà attività ecosostenibili in linea con la tassonomia (tra cui investimenti in attività abilitanti e di transizione).

Il Gestore del Portafoglio monitora attivamente la situazione e nel momento in cui diventeranno disponibili dati adeguati, sufficientemente affidabili, puntuali e verificabili sugli investimenti del Comparto e sui criteri tecnici pertinenti, avrà luogo una rivalutazione e questo Prospetto verrà aggiornato di conseguenza in modo da indicare con precisione la misura in cui il Comparto investe in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, incluse le proporzioni degli investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

Inoltre, in linea con la sua metodologia ESG, il Comparto può detenere investimenti sostenibili che si prevede contribuiranno ad altri obiettivi ambientali, quali l'utilizzo sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine e la transizione verso un'economia circolare. In futuro, dovrebbero essere definiti i criteri di vaglio tecnico ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per determinare le condizioni che devono sussistere per ritenere che un'attività contribuisca in misura sostanziale a tali obiettivi. Dal momento che ad oggi

non esistono criteri di questo tipo, anche se tali investimenti sono considerati “investimenti sostenibili” ai sensi dell'SFDR, non possono essere considerati investimenti ecosostenibili ai sensi degli attuali termini del Regolamento sulla tassonomia.

**Altri comparti della Società:**

Gli investimenti sottostanti i comparti rimanenti della Società non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili, tra cui attività abilitanti o di transizione, nell'accezione di cui al Regolamento sulla tassonomia.

## Remunerazione

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), in qualità di società di gestione di OICVM autorizzata (la "Società di gestione"), persegue una politica retributiva (la "Politica") che si applica a tutti i fondi OICVM (ciascuno, un "OICVM" e insieme gli "OICVM") sotto la sua gestione. La Politica retributiva è stata concepita al fine di scoraggiare un'eccessiva assunzione di rischi, integrando nei sistemi di gestione della performance criteri di rischio specifici delle unità di business cui essa si riferisce. La Politica retributiva ha una struttura di governance mirata a prevenire l'insorgere di conflitti d'interesse interni.

Sono state definite procedure per la creazione, l'aggiornamento, la revisione e l'approvazione della Politica retributiva, nonché per la divulgazione e l'implementazione della stessa. Questo processo interessa il Senior Management, le Risorse umane, la Compliance e altre funzioni, e la Politica è approvata dal Senior Management e dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione.

La retribuzione fissa è composta dallo stipendio di base più altri benefici, che possono comprendere contributi pensionistici, premi di assicurazione sulla vita o premi di assicurazione medica privata. I livelli della retribuzione fissa sono stabiliti con riferimento alla complessità delle mansioni lavorative svolte, al livello di responsabilità, ai risultati conseguiti e ai dati di riferimento del mercato. Tali livelli vengono rivisti periodicamente.

La retribuzione variabile è composta da incentivi annuali, gratifiche a lungo termine sotto forma di piani di attribuzione di azioni sulla base della valutazione della performance o pagamenti di bonus sulle vendite. I livelli di retribuzione variabile sono stabiliti con riferimento ai risultati societari complessivi e delle singole unità di business, nonché della performance individuale.

La Politica integrale è disponibile presso la sede legale della Società di gestione. Di seguito sono riportate informazioni quantitative relative a Franklin Templeton Investment Funds.

|                                                                                                                                                                                                             |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Importo totale della remunerazione fissa corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*, **, ***                                                                 | € 28.166.979 |
| Importo totale della remunerazione variabile corrisposta da FTIS e suoi delegati nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*, **, ***                                                             | € 14.275.292 |
| Numero di dipendenti di FTIS e suoi delegati al 30 settembre 2021                                                                                                                                           | 480          |
| Importo totale dei compensi corrisposti da FTIS e suoi delegati ai Senior Manager nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2021*, **, ***                                                            | € 18.690.772 |
| 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 2021*, **, *** | € 7.894.469  |

\* L'importo totale dei compensi corrisposti da FTIS è stato allocato a UCITS sulla base della rispettiva percentuale del patrimonio netto totale medio a fine mese per i fondi gestiti da FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2021.

\*\* L'importo totale dei compensi corrisposti dai delegati di FTIS è stato allocato a UCITS sulla base della rispettiva percentuale in proporzione del patrimonio netto totale medio a fine mese per i fondi gestiti dai delegati FTIS per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2021.

\*\*\*I delegati sono entità di Gestione degli investimenti soggette a requisiti normativi, la cui efficacia è pari a quella dei requisiti previsti dall'Articolo 69(3)(a) della Direttiva OICVM.

## Relazione annuale certificata e relazioni semestrali non certificate

Le relazioni annuali sottoposte a revisione e le relazioni semestrali non sottoposte a revisione saranno disponibili sul sito web locale di Franklin Templeton, [www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.lu), oppure potranno essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società; verranno distribuite esclusivamente agli azionisti iscritti nel registro in paesi in cui le leggi locali lo richiedono. La versione integrale delle relazioni annuali soggette a revisione e delle relazioni semestrali non soggette a revisione è disponibile presso la sede legale della Società.

## Sedi di Franklin Templeton

Ulteriori informazioni relative a Franklin Templeton Investment Funds possono essere richieste alle seguenti sedi di Franklin Templeton:

### **EUROPA**

#### **Belgio**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### **Filiale in Belgio**

28, avenue Marnix, 1000 Bruxelles

Belgio

Tel.: +32 2 289 62 00 Fax: +32 (2) 289 62 19

[www.franklintempleton.be](http://www.franklintempleton.be)

#### **Francia**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### **Filiale in Francia**

55, avenue Hoche

F-75008 Parigi, Francia

Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10

[www.franklintempleton.fr](http://www.franklintempleton.fr)

#### **Germania e Austria**

**Franklin Templeton International Services GmbH**

#### **Niederlassung Deutschland**

Mainzer Landstraße. 16

Postfach 11 18 03

60325 Francoforte sul Meno, Germania

Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120

Numero verde per la Germania: 08 00 0 73 80 02

Numero verde per l'Austria: 08 (00) 29 59 11

[www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de)

[www.franklintempleton.at](http://www.franklintempleton.at)

#### **Italia**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,**

#### **Filiale italiana**

Corso Italia n.1

20122 Milano, Italia

Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222

Numero verde per l'Italia: 800 915 919

[www.franklintempleton.it](http://www.franklintempleton.it)

#### **Lussemburgo**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo

B.P. 169, L-2011 Lussemburgo

Granducato del Lussemburgo

Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76

[www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.lu)

#### **Paesi Bassi**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### **Nederlands bijkantoor**

World Trade Center Amsterdam

H-Toren, 5e verdieping

Zuidplein 36

1077 XV Amsterdam, Paesi Bassi

Tel.: +31 (0) 20 575 2890 Fax: +31 (0) 20 575 2892

Numero verde per i Paesi Bassi: 0800 256 8049

[www.franklintempleton.nl](http://www.franklintempleton.nl)

#### **Polonia**

**Templeton Asset Management (Polonia) TFI S.A.**

Rondo 1, 26th Floor

Rondo ONZ 1,

Varsavia 00-124, Polonia

Tel.: +48 22 337 13 50 Fax: +48 (22) 337 13 70

[www.franklintempleton.pl](http://www.franklintempleton.pl)

#### **Romania**

**Franklin Templeton Investment Management**

#### **UK – Filiale di Bucarest**

Premium Point, 7th-8th Floor, Buzesti Street 78-80,

1st District, Bucarest 011017, Romania

CDS Line: + 40 21 200 96 28, Estero: + 40 21 200 96 00

Numero fax: + 40 21 200 96 31/32

E-mail: [BucharestCDS@franklintempleton.de](mailto:BucharestCDS@franklintempleton.de)

[www.franklintempleton.ro](http://www.franklintempleton.ro)

#### **Spagna e Portogallo**

**Franklin Templeton Investment Management Limited**

#### **Sucursal en España**

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006 Madrid, Spagna

Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857

[www.franklintempleton.com.es](http://www.franklintempleton.com.es)

[www.franklintempleton.com.pt](http://www.franklintempleton.com.pt)

#### **Svezia**

**Franklin Templeton Investment Management Limited**

Blasieholmsgatan 5

SE-111 48 Stoccolma, Svezia

Tel.: +46 8 545 012 30 Fax: +46 (8) 545 012 39

[www.franklintempletonnordic.com](http://www.franklintempletonnordic.com)

#### **Svizzera**

**Franklin Templeton Switzerland Ltd**

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zurigo, Svizzera

Tel.: +41 (0)44 217 81 81 Fax: +41 (0) 44 217 81 82

[www.franklintempleton.ch](http://www.franklintempleton.ch)

## **Regno Unito**

### **Franklin Templeton Investment Management Limited**

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londra EC4N 6HL, Regno Unito

Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700

Numero verde per il Regno Unito: 0800 305 306

[www.franklintempleton.co.uk](http://www.franklintempleton.co.uk)

### **Franklin Templeton Investment Management Limited**

5 Morrison Street, Edinburgo EH3 8BH

Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0) 131 242 4440

Numero verde per il Regno Unito: 0800 305 306

[www.franklintempleton.co.uk](http://www.franklintempleton.co.uk)

## **MEDIO ORIENTE E AFRICA**

### **Sudafrica**

#### **Franklin Templeton Investments SA (Pty) Ltd.**

Kildare House

The Oval, 1 Oakdale Road

Newlands, Città del Capo, 7700

Sudafrica

Tel.: +27 21 831 7400 Fax: +27 21 831 7422

[www.franklintempleton.co.za](http://www.franklintempleton.co.za)

### **Emirati Arabi Uniti**

#### **Franklin Templeton Investments (ME) Limited**

Gate Building East Wing, 2nd Floor

Dubai International Financial Centre

P.O. Box 506613

Dubai, Emirati Arabi Uniti

Tel.: +971 (4) 428 4100 Fax: +971 (4) 428 4140

[www.franklintempletonme.com](http://www.franklintempletonme.com)

## **ASIA**

### **Hong Kong**

#### **Franklin Templeton 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](http://www.franklintempleton.com.hk)

### **Singapore**

#### **Templeton Asset Management Ltd**

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapore 038987

Tel.: (65) 6241 2662 Fax: (65) 6332 2295

[www.franklintempleton.com.sg](http://www.franklintempleton.com.sg)

## **Taiwan**

### **Franklin Templeton Securities Investment Consulting (SINOAM) Inc.\***

8th Floor, #87, Sec. 4

Chung Hsiao East Road

Taipei, Taiwan, R.O.C.

Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788

[www.franklintempleton.com.tw](http://www.franklintempleton.com.tw)

*\*Agente principale nominato a Taiwan per l'offerta e la vendita al pubblico di FTIF a Taiwan.*

## **NORD AMERICA**

### **USA**

#### **Franklin Templeton**

100 Fountain Parkway

St. Petersburg, FL 33716

Tel.: 1 800 239 3894 Fax: 727 299 8736

E-mail: [stpcds@templeton.com](mailto: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



**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**